
Rapport annuel révisé

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 juin 2023



JPMorgan Funds

Rapport annuel révisé

Au 30 juin 2023

| | |
|---|-----|
| Sommaire | |
| Conseil d'administration | 1 |
| Gestion et administration | 2 |
| Rapport du Conseil d'administration | 3 |
| Rapport des Gestionnaires financiers | 7 |
| Rapport d'audit | 9 |
| Etats Financiers et informations statistiques | |
| Etat combiné de l'Actif net | 13 |
| Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net | 41 |
| Etat des variations du nombre d'Actions | 68 |
| Informations statistiques | 98 |
| Notes aux Etats Financiers | 130 |
| Etat du portefeuille-titres | |
| Compartiments actions | |
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | 143 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 144 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 147 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 150 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 152 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | 154 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 155 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 158 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | 161 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund | 164 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | 165 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 166 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 170 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 174 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 177 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 180 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 183 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | 185 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 186 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 188 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 191 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 194 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 196 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 198 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 202 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 206 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 210 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 213 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 216 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | 219 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | 222 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 224 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 228 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 230 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 233 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 235 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | 238 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | 246 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 249 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 253 |
| JPMorgan Funds - India Fund | 255 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 256 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 259 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | 260 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund | 261 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 262 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund | 264 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund | 265 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund | 267 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund | 269 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 271 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | 272 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 275 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 278 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 280 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | 283 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 286 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 290 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 293 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | 295 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 297 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 299 |
| Compartiments mixtes | |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 301 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 309 |
| Compartiments investis en titres convertibles | |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | 317 |

JPMorgan Funds

Rapport annuel révisé

Au 30 juin 2023

Sommaire (suite)

| | |
|---|-----|
| Compartiments obligataires | |
| <i>JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund</i> | 320 |
| <i>JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund</i> | 328 |
| <i>JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund</i> | 330 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund</i> | 335 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund</i> | 345 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund</i> | 351 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund</i> | 360 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund</i> | 368 |
| <i>JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund</i> | 376 |
| <i>JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund</i> | 389 |
| <i>JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund</i> | 394 |
| <i>JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund</i> | 397 |
| <i>JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund</i> | 402 |
| <i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund</i> | 405 |
| <i>JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund</i> | 410 |
| <i>JPMorgan Funds - Financials Bond Fund</i> | 414 |
| <i>JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund</i> | 419 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund</i> | 432 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund</i> | 439 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund</i> | 460 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund</i> | 479 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund</i> | 488 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund</i> | 502 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund</i> | 509 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund</i> | 513 |
| <i>JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund</i> | 519 |
| <i>JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund</i> | 539 |
| <i>JPMorgan Funds - Income Fund</i> | 545 |
| <i>JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund</i> | 571 |
| <i>JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund</i> | 574 |
| <i>JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund</i> | 579 |
| <i>JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund</i> | 584 |
| <i>JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund</i> | 587 |
| <i>JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund</i> | 611 |
| <i>JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund</i> | 619 |
| Compartiments monétaires | |
| <i>JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund</i> | 630 |
| <i>JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund</i> | 632 |
| Fonds de fonds | |
| <i>JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund</i> | 633 |
| Compartiments multi-gérants | |
| <i>JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund</i> | 635 |
| Autres Compartiments | |
| <i>JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund</i> | 650 |
| Annexe - Informations supplémentaires non révisées | |
| 1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) | 660 |
| 2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments | 700 |
| 3. Performance et volatilité | 707 |
| 4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires | 740 |
| 5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments | 740 |
| 6. Ratio de rotation du portefeuille | 741 |
| 7. Méthode de calcul de l'exposition au risque | 743 |
| 8. Sûretés reçues | 747 |
| 9. Opérations de financement sur titres | 748 |
| 10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés | 765 |
| 11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM | 766 |
| 12. Autres événements | 767 |
| 13. Publication d'informations en matière de durabilité | 770 |

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

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

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

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

Président

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

Administrateurs

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

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

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

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

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

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

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

Siège social

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

JPMorgan Funds

Gestion et administration

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

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

Gestionnaires financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Réviseur d'entreprises

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

Conseillers juridiques au Luxembourg

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

Président

Peter Thomas Schwicht

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

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

Administrateurs

Jacques Elvinger

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

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

Massimo Greco

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

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

John Li How Cheong

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

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

Marion Mulvey

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

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

Martin Porter

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

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

Daniel Watkins

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

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

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel révisé de JPMorgan Funds (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé au 30 juin 2023. Le Conseil estime que ce rapport annuel est, pris dans son ensemble, juste et équilibré, et qu'il fournit aux actionnaires toutes les informations nécessaires leur permettant de se faire une idée précise du positionnement et de la performance du Fonds.

Structure du Fonds

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

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

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

La SICAV comprend à ce jour 105 Compartiments. L'ensemble des Compartiments et des Classes d'Actions est enregistré pour l'offre et la distribution au Grand-Duché de Luxembourg et, pour certains d'entre eux, dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Corée, Croatie, Curaçao et Saint Martin, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Macao, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Slovaquie, Suède, Suisse et Taïwan. Au cours de l'exercice, aucune demande d'annulation n'a été déposée.

Rôle et responsabilité du Conseil

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

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

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

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

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

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

Composition du Conseil

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

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

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

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

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

Intégration et formation

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

Évaluation du Conseil

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

Rémunération du Conseil

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit EUR 86.000 par an et les autres Administrateurs EUR 68.000 par an. Tous les Administrateurs exécutifs ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions du Conseil et Comités

Le Conseil d'administration se réunit tous les trimestres, mais des réunions supplémentaires seront programmées en cas de besoin. Étant donné la portée et la nature de l'activité du Fonds, le Conseil d'administration n'estime pas nécessaire à l'heure actuelle de disposer d'un Comité formel d'audit. Le Conseil d'administration a toutefois établi un Comité des rémunérations en décembre 2022. Le Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux a été dissous le 31 décembre 2022. Par ailleurs, lorsque des questions spécifiques nécessitent une étude approfondie, un Sous-Comité du Conseil d'administration peut être établi à cette fin précise. Ce pourrait être le cas, par exemple, lorsque le Conseil d'administration demande à ce que le Prospectus soit modifié et qu'il n'est pas pertinent d'attendre jusqu'à la prochaine réunion trimestrielle pour que cela soit approuvé. Ces Sous-Comités se réunissent habituellement en présence d'un minimum de deux Administrateurs.

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

Contrôle interne

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

Gouvernance d'entreprise Code de conduite de l'ALFI

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

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

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

Le Conseil juge que le Fonds s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2023. Le Conseil procède chaque année à un examen de la conformité avec les principes du Code.

Politique en matière de vote par procuration

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

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

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

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

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

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

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

Réviser d'entreprises indépendant

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

Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle se tiendra le 15 novembre 2023 au Siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2023. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituellement traitées dans ces assemblées, telles que :

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

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil.

Quitus aux Administrateurs

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

Politique en matière de confidentialité

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

Événements majeurs

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

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 20 octobre 2023

Évolution du marché durant la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2023

Actions

Évolution du marché

Les actions mondiales ont été dans la tourmente en 2022, l'inflation galopante, le resserrement de la politique monétaire, les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, les craintes d'une récession et l'invasion de l'Ukraine par la Russie ayant ravivé la volatilité et miné le sentiment des investisseurs. Tandis que les cours des actions mondiales ont reculé au troisième trimestre 2022 et ont terminé l'année en territoire négatif, en comparaison, le dernier trimestre 2022 et le premier semestre 2023 ont été plus cléments pour les investisseurs, qui espèrent de plus en plus que les signes d'essoufflement sur le front de l'inflation pourraient donner aux banques centrales la possibilité de maintenir les taux d'intérêt, et pourquoi pas de les abaisser, et d'éviter que l'économie mondiale ne tombe en récession économique.

Durant la période sous revue, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont relevé à plusieurs reprises les taux d'intérêt, faisant bondir les coûts d'emprunt à des plus hauts qui n'avaient plus été observés depuis plusieurs années.

Dans ce contexte, les indicateurs macroéconomiques ont brossé un portrait mitigé de l'économie mondiale. Aux États-Unis, l'indice américain composite des directeurs d'achats S&P Global Flash (PMI) est resté au beau fixe jusqu'en juin 2023. Cependant, en termes d'activité des entreprises, des disparités se sont fait jour entre les services et l'industrie. Au sein de la zone euro, les données ont fait état d'une contraction du produit intérieur brut (PIB) de 0,1 % au premier trimestre 2023. En janvier 2023, la Chine a mis un terme à sa politique « zéro Covid », mais la reprise économique s'est grippée après les premiers mois d'euphorie qui ont suivi la réouverture du pays.

Entre-temps, l'inflation a commencé à montrer des signes d'essoufflement dans de nombreuses économies développées. Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) a légèrement reflué à 4,0 % en mai 2023, tandis qu'en zone euro, le CPI est tombé à 5,5 % en juin 2023.

Au sein des marchés actions, les titres de croissance se sont bien ressaisis sur la période et ont largement survolé les titres de valeur. Cette surperformance a été essentiellement observée au premier semestre 2023, portée par des perspectives positives dans le domaine de l'intelligence artificielle et par les solides résultats du côté des géants des technologies de l'information. Sur le plan régional, le Japon a été le marché actions le plus performant en monnaie locale. La faiblesse du yen a contribué à soutenir les actions japonaises, nombre d'entreprises nippones ayant gagné une part importante de leurs profits à l'étranger. En outre, après révision, les indicateurs ont fait état d'une croissance du PIB japonais au taux annualisé de 2,7 % au premier trimestre 2023, alimentée par la hausse des dépenses des consommateurs et des entreprises.

Perspectives

Si le risque de récession économique semble s'être légèrement éloigné cette année, divers baromètres macroéconomiques suggèrent toujours une économie mondiale en perte de vitesse.

Les consommateurs ressentent toujours les effets de la fin de la relance budgétaire et de l'inflation, puisant dans leur épargne et contractant plus de dettes. Dans le même temps, les banques ont de manière générale restreint les conditions de prêt aux entreprises cette année. Les profits des entreprises ont bien résisté sur la période en 2022, mais de nombreuses entreprises commencent à voir leurs marges bénéficiaires s'éroder au point que les profits devraient s'annoncer plus faibles en 2023.

Tandis que nous n'écartons pas totalement le risque d'une récession, l'ampleur du ralentissement économique devrait probablement être modérée et de courte durée. Les dernières données suggèrent que le pic d'inflation est probablement derrière nous et que l'inflation devrait refluer. Par ailleurs, la croissance modérée des salaires pourrait contribuer à résorber progressivement les pressions sur l'inflation de base. Étant donné que les pressions inflationnistes montrent des signes d'accalmie et que la baisse des dépenses des entreprises et des ménages menace les perspectives économiques, les principales banques centrales pourraient devoir inverser la tendance et ouvrir la voie à une période durable de faibles taux d'intérêt à long terme, ce qui serait favorable aux marchés actions.

Dans ce contexte, nous mettons en garde les investisseurs contre le risque de concentration excessive dans une même région au sein de leurs portefeuilles. Notre principale inquiétude au sujet de marché actions américain est que ses gains deviennent de plus en plus concentrés. Dans l'hypothèse où les valorisations boursières américaines deviendraient trop élevées, les actions moins chères et les rendements des dividendes plus élevés au Royaume-Uni et en Europe ont toutes les chances de mieux s'en sortir. En Europe, la fin de l'ère des taux bas et de la faible inflation s'annonce en outre de bon augure pour les perspectives de la région à moyen terme.

Tandis que les marchés actions ont repris des couleurs après les creux observés en 2022, les valorisations semblent toujours attrayantes par rapport aux niveaux enregistrés fin 2021. Dans un contexte d'incertitude exacerbée, les marchés actions devraient récompenser les entreprises dont les bilans sont solides et dont les équipes de direction ont déjà survécu à divers cycles économiques. Dans ces conditions, une gestion active et une recherche fondamentale rigoureuse seront primordiales et l'expérience suggère de se concentrer sur les entreprises de qualité, mieux armées pour faire face à un environnement difficile.

Revenu fixe

Évolution du marché

En 2022, les principales banques centrales, confrontées au choc d'inflation le plus sévère depuis les années 1970, se sont davantage attelées à combattre l'inflation qu'à soutenir la croissance. Les actifs à risque ont rebondi fin 2022, portés par les espoirs des investisseurs de voir la politique monétaire pivoter plus tôt que prévu. Au premier trimestre 2023, la croissance mondiale a été meilleure que ce à quoi les économistes s'attendaient. La baisse des prix de l'énergie a probablement joué un rôle dans l'amélioration du moral des entreprises en 2023, de même que la réouverture de l'économie chinoise. L'effondrement de Silicon Valley Bank en mars a déclenché une vague de liquidations dans les secteurs financiers américains et européens. À la fin de la période sous revue, les principales banques centrales des marchés développés ont continué de durcir le ton dans leurs déclarations publiques sur le front de leur politique monétaire. Entre-temps, aux États-Unis, l'inflation a fortement reculé après avoir culminé à 9 % vers le milieu de 2022 pour ressortir à 4 % à la fin de la période sous revue, en grande partie grâce à la baisse des prix de l'énergie. Au Royaume-Uni, l'inflation de base a atteint des plus hauts depuis 1992 à 7,1 %. Au cours de la période sous revue, l'inflation de base en zone euro a évolué sous la barre des 5 %.

Perspectives

Tandis que notre scénario de référence table toujours sur une récession économique, nous avons légèrement abaissé nos estimations à une probabilité de 55 % de voir une récession. Nous avons relevé nos estimations de croissance inférieure à la tendance à 40 %, tandis que les estimations de nos scénarios projetant une crise et une croissance supérieure à la tendance restent inchangées à 5 % et à 0 %, respectivement. Nous pensons que la Réserve fédérale américaine aurait besoin d'observer une inflation de base proche de 2 % et un taux de chômage remontant aux alentours des 4 % avant d'envisager d'abaisser les taux d'intérêt. Tandis que nous doutons que l'inflation aux États-Unis retombe à 2 %, c'est-à-dire l'objectif de la banque centrale, sans une récession économique, le spectre de la récession ne devrait pas se manifester avant 2024. Le principal risque vis-à-vis de nos prévisions serait que la banque centrale resserre sa politique monétaire au-delà de ce que table le marché.

Marchés monétaires

Évolution du marché

Les Compartiments ont été gérés avec de forts niveaux de liquidités quotidiennes et des profils d'échéances moyennes pondérées courtes afin de réduire la volatilité de la valeur liquidative et permettre aux rendements du Compartiment de repartir à la hausse plus rapidement, étant donné que les principales banques centrales ont relevé les taux d'intérêt au cours de la période sous revue.

Perspectives

Nous tablons sur un léger allongement des profils d'échéances de ces Compartiments étant donné que les banques centrales arrivent à la fin de leur cycle de resserrement monétaire.

Alternatives multi-gestionnaires

Évolution du marché

Dans un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt, la volatilité du secteur bancaire et le risque de récession économique, les Compartiments alternatifs ont surperformé les titres mondiaux à revenus fixes et ont signé des rendements positifs en termes absolus. Chacune des stratégies d'investissement des Compartiments a contribué à la performance au cours de la période sous revue. Les contributeurs les plus importants ont été les stratégies actions long/short et les stratégies « event driven » fondées sur l'actualité. L'exposition du Compartiment à la valeur relative, au crédit et aux stratégies opportunistes/macro a également été bénéfique à la performance. Le Compartiment a également inscrit un rendement positif au cours de plusieurs mois durant lesquels les actifs plus traditionnels se sont dépréciés. Au cours de la période sous revue, le Compartiment a réduit son allocation globale aux stratégies actions long/short pour se redéployer dans les stratégies secondaires non corrélées et le crédit.

Perspectives

L'environnement de marché dans son ensemble devrait selon nous rester favorable aux stratégies alternatives compte tenu de l'impact de la hausse des taux d'intérêt, notamment la hausse des cours au comptant et la dispersion accrue. Nous pensons que la valeur relative, les stratégies multiples, les stratégies macro, les actions boostées par les catalyseurs et certaines stratégies motivées par le dividende triées sur le volet pourraient bénéficier de cet environnement.

Titres convertibles

Évolution du marché

Les marchés d'obligations convertibles ont évolué en dents de scie en 2022 dans un climat de forte inflation et de remontée des taux d'intérêt. Pour autant, le premier semestre 2023 a offert aux investisseurs un peu de répit, l'inflation montrant des signes d'essoufflement qui pourraient amener les principales banques centrales à abaisser de nouveau les taux d'intérêt.

Perspectives

Conséquence de la correction du marché en 2022, les titres « en fin de course » représentent désormais une part importante du marché mondial des obligations convertibles, obligeant les investisseurs à se concentrer sur les rendements et les écarts de rendement. Dans ce contexte de tension accrue sur le crédit et de risque élevé de défaut, la gestion active et la recherche fondamentales nous semblent plus que jamais primordiales.

Les Gestionnaires financiers

Le 20 octobre 2023



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de

JPMorgan Funds

Opinion

A notre avis, les Etats Financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de JPMorgan Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses Compartiments au 30 juin 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des Etats Financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les Etats Financiers du Fonds comprennent :

- L'état combiné de l'Actif net au 30 juin 2023 ;
 - L'état du portefeuille-titres au 30 juin 2023 ;
 - L'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
 - Les notes aux Etats Financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
-

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observations

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 20 octobre 2023

Laurent Butticè

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

Cette page a été intentionnellement laissée vierge

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net

Au 30 juin 2023

| | Combiné USD | JPMorgan Funds - Africa Equity Fund USD |
|---|------------------------|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 134.384.660.845 | 94.614.484 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 1.403.449.612 | 259.882 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 135.788.110.457 | 94.874.366 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | 1.353.899.102 | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 2.094.784.034 | 147.728 |
| Dépôts à terme | 207.327.001 | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 668.379.797 | 55.138 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 481.077.659 | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | 401.241.422 | - |
| Dividendes à recevoir | 112.637.166 | 80.775 |
| Intérêts à recevoir | 486.628.379 | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 32.274.762 | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 3.536.199 | 21.339 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | 10.753.199 | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 24.267.007 | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 708.584.525 | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | 98.725.522 | - |
| Autres actifs | 32.064.244 | 114 |
| Total de l'Actif | 142.504.290.475 | 95.179.460 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | 342.777.811 | - |
| Découverts bancaires | 118.997.299 | - |
| Dus aux courtiers | 14.744.148 | - |
| Montants à payer sur rachats | 651.541.180 | 161.953 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 608.377.902 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | 1.420.351.922 | - |
| Intérêts à payer | 1.759.475 | - |
| Commissions de distribution à payer | 6.463.113 | 14.782 |
| Commissions de gestion à payer | 89.244.693 | 109.296 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 11.035.490 | 7.868 |
| Commissions de performance à payer | 1.177.305 | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | 6.565.302 | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 75.259.772 | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 235.991.650 | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | 234.419.475 | - |
| Autres passifs** | 260.273.051 | 177.175 |
| Total du passif | 4.078.979.588 | 471.074 |
| Total de l'Actif net | 138.425.310.887 | 94.708.386 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund USD | JPMorgan Funds - China Fund USD |
|--|--|---|---|---|--|
| 3.272.165.552 | 1.362.011.165 | 1.290.232.719 | 1.250.728.345 | 118.898.054 | 6.604.404.661 |
| 933.716.019 | (33.625.517) | (65.761.419) | 129.948.046 | 23.906.123 | (1.218.567.458) |
| 4.205.881.571 | 1.328.385.648 | 1.224.471.300 | 1.380.676.391 | 142.804.177 | 5.385.837.203 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.595.878 | 5.357.232 | 4.204.645 | 4.233.772 | 163.287 | 26.903.251 |
| - | - | - | - | - | - |
| 24.415.952 | 604.624 | 498.775 | 1.816.970 | 660.028 | 3.223.128 |
| - | 22.472.415 | 3.362.411 | 3.640.442 | - | 26.638.383 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.451.799 | 787.855 | 4.070.323 | 5.211.412 | 1.739.937 | 11.037.441 |
| - | - | - | - | - | 1.150.147 |
| - | - | 27.471 | - | - | - |
| 9.336 | 44.945 | 37.238 | 34.801 | 20.418 | 7.382 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 8.625.280 | - | 124 | - | - | 948.944 |
| - | - | - | - | - | - |
| 3.685 | 11.840 | 299 | 3.002 | 153 | 6.473 |
| 4.241.983.501 | 1.357.664.559 | 1.236.672.586 | 1.395.616.790 | 145.388.000 | 5.455.752.352 |
| - | - | - | - | - | - |
| 693 | - | - | - | - | 669 |
| - | - | - | - | - | - |
| 9.773.887 | 12.549.286 | 1.444.364 | 7.244.375 | 1.121.810 | 37.626.767 |
| 4.452.750 | 11.178.979 | 4.309.743 | 1.687.481 | - | 17.029.548 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 69.453 | 27.500 | 31.415 | 10.675 | 11.646 | 501.001 |
| 2.991.841 | 1.031.000 | 904.697 | 786.680 | 164.311 | 5.163.009 |
| 335.195 | 115.146 | 98.961 | 116.005 | 11.748 | 390.188 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 562.492 | 1.921 | 210 | - | - | 54.251 |
| - | - | - | - | - | - |
| 2.131.439 | 162.523 | 1.745.722 | 2.880.185 | 42.541 | 647.565 |
| 20.317.750 | 25.066.355 | 8.535.112 | 12.725.401 | 1.352.056 | 61.412.998 |
| 4.221.665.751 | 1.332.598.204 | 1.228.137.474 | 1.382.891.389 | 144.035.944 | 5.394.339.354 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH | JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD |
|---|---|--|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 44.648.067.319 | 204.603.734 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (5.809.813.510) | 9.503.872 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 38.838.253.809 | 214.107.606 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 108.302.797 | 66.227 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 38.474.141 | 282.357 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 46.419.307 | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 17.364.232 | 45.207 |
| Intérêts à recevoir | 11.049.712 | - |
| Récupération fiscale à recevoir | - | 75.029 |
| Exemption de commission à recevoir* | 227.917 | 22.584 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 56.464.755 | 355.168 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 259.026 | 374 |
| Total de l'Actif | 39.116.815.696 | 214.954.552 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 46.038.592 | 53.435 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 156.111.314 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 3.239.317 | 45.606 |
| Commissions de gestion à payer | 33.904.312 | 113.702 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 2.870.186 | 17.810 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 5.114.606 | 142.736 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 3.400.284 | 41.874 |
| Total du passif | 250.678.611 | 415.163 |
| Total de l'Actif net | 38.866.137.085 | 214.539.389 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD |
|--|---|--|---|---|--|
| 235.453.793 (232.962.547) | 108.899.578 15.407.128 | 10.450.357 (424.532) | 638.637.676 (11.328.851) | 7.057.862.186 1.096.145.370 | 2.710.907.626 67.802.150 |
| 2.491.246 | 124.306.706 | 10.025.825 | 627.308.825 | 8.154.007.556 | 2.778.709.776 |
| - | - | - | - | - | - |
| 11.854.250 | 60.523 | 1.035.096 | 4.486.700 | 18.795.554 | 4.281.580 |
| - | 575.848 | - | 2.284.742 | 1.889.701 | 1.010.608 |
| - | - | - | - | - | 1.843.912 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 869.434 | 62.938 | 4.116.508 | 16.081.397 | 9.240.908 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.137.639 | 23.479 | 1.319 | 113.389 | 1.098.532 | - |
| 40.669 | 5.178 | 15.131 | 54.450 | 92.813 | 85.884 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 1.257.071 | 2.912.770 | 548.955 |
| - | - | 70.762 | - | - | - |
| 3.488 | 154 | - | 1.061 | 8.103 | 2.322 |
| 15.527.292 | 125.841.322 | 11.211.071 | 639.622.746 | 8.194.886.426 | 2.795.723.945 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 2.674 | - | 122 |
| - | - | - | - | - | 306 |
| - | 79.981 | - | 702.883 | 18.079.069 | 1.170.699 |
| - | - | 811 | 3.392.939 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 2.228 | - | - | - |
| - | 4.530 | 554 | 24.828 | 112.610 | 24.706 |
| - | 115.105 | 1.477 | 327.540 | 4.923.600 | 1.390.852 |
| 307 | 10.103 | 911 | 51.208 | 602.958 | 238.489 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 39.632 | 64.176 | 11.586 |
| - | - | 103.663 | - | - | - |
| 11.886.257 | 21.672 | 25.339 | 525.447 | 53.818.265 | 3.776.307 |
| 11.886.564 | 231.391 | 134.983 | 5.067.151 | 77.600.678 | 6.613.067 |
| 3.640.728 | 125.609.931 | 11.076.088 | 634.555.595 | 8.117.285.748 | 2.789.110.878 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, étant sous le coup de sanctions russes, est détenu sur un compte restreint « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 1.310.105.520 | 1.240.595.175 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (10.063.929) | (118.100.508) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 1.300.041.591 | 1.122.494.667 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 1.920.174 | 5.476.494 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 764.947 | 407.820 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | 10.814.318 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 2.465.862 | 2.171.777 |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | - | 79.203 |
| Exemption de commission à recevoir* | 38.821 | 41.013 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 123.225 | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 3.896 | 5.359 |
| Total de l'Actif | 1.305.358.516 | 1.141.490.651 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 1.191.872 | 9.027.583 |
| Montants à payer sur investissements acquis | - | 1.184.139 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 53.576 | 5.517 |
| Commissions de gestion à payer | 1.104.898 | 599.470 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 106.029 | 90.417 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 7.048.798 | 1.288.913 |
| Total du passif | 9.505.173 | 12.196.039 |
| Total de l'Actif net | 1.295.853.343 | 1.129.294.612 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR |
|---|--|---|--|--|---|
| 138.648.631 | 91.559.096 | 691.117.193 | 397.238.363 | 260.616.896 | 648.878.683 |
| 10.694.760 | 16.967.979 | 220.325.507 | 62.812.030 | 10.549.351 | 54.992.316 |
| 149.343.391 | 108.527.075 | 911.442.700 | 460.050.393 | 271.166.247 | 703.870.999 |
| - | - | - | - | - | - |
| 2.272.483 | 148.875 | 874.457 | 833.328 | 89.888 | 1.959.573 |
| - | - | - | - | - | - |
| 162.348 | 124.817 | 522.259 | 106.373 | 35.419 | 1.337.414 |
| 3.056.673 | 162.773 | - | 600.037 | 2.032.388 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 64.724 | 70.814 | 499.604 | 489.647 | 570.406 | 148.837 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 504.532 | 1.665.168 | 1.658.859 | 427.292 | 672.894 |
| 63.511 | 6.045 | 11.388 | 14.687 | 7.298 | 7.692 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 5.750 | 120.780 | 84.952 | - | 262.323 |
| - | - | 18.318 | 586.273 | - | 125.889 |
| - | - | - | - | - | - |
| 325 | - | 51.034 | 720.915 | 1.080 | 385.169 |
| 154.963.455 | 109.550.681 | 915.205.708 | 465.145.464 | 274.330.018 | 708.770.790 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 180 | - | 864 | - |
| - | - | 214 | - | - | 13.725 |
| 607.197 | 322.665 | 625.740 | 739.646 | 898.864 | 669.143 |
| 654.706 | 57.216 | - | 556.358 | 1.062.577 | 168.823 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 12.978 | 19.705 | 41.412 | 21.662 | 17.433 | 107.281 |
| 173.777 | 109.647 | 601.979 | 332.981 | 245.466 | 814.570 |
| 12.623 | 8.731 | 73.590 | 37.284 | 22.686 | 56.940 |
| - | 76.207 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 222.113 | 3.815.729 | - | 1.654.465 |
| - | - | - | - | - | - |
| 28.230 | 20.399 | 87.258 | 60.269 | 33.587 | 75.841 |
| 1.489.511 | 614.570 | 1.652.486 | 5.563.929 | 2.281.477 | 3.560.788 |
| 153.473.944 | 108.936.111 | 913.553.222 | 459.581.535 | 272.048.541 | 705.210.002 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 272.987.434 | 632.191.172 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 12.303.735 | 156.171.492 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 285.291.169 | 788.362.664 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 39.915.855 | 763.859 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 662.317 | 18.923.166 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 9.362.088 | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 541.879 | 803.992 |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 574.505 | 1.258.777 |
| Exemption de commission à recevoir* | 10.908 | 13.322 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | 51.566 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 653.324 | 102.346 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 3.530.154 | - |
| Autres actifs | 43.901 | 65.011 |
| Total de l'Actif | 340.586.100 | 810.344.703 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 960 | - |
| Dus aux courtiers | - | 883 |
| Montants à payer sur rachats | 551.133 | 18.938.664 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 925.765 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 39.604 | 23.254 |
| Commissions de gestion à payer | 353.197 | 431.533 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 27.423 | 64.519 |
| Commissions de performance à payer | 571.853 | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 540.267 | 380.400 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 7.597.862 | - |
| Autres passifs** | 48.629 | 82.515 |
| Total du passif | 10.656.693 | 19.921.768 |
| Total de l'Actif net | 329.929.407 | 790.422.935 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR |
|--|--|---|--|---|---|
| 1.501.847.375 | 379.690.086 | 575.601.013 | 1.163.762.869 | 689.969.001 | 369.735.108 |
| 274.370.659 | 17.929.186 | 135.952.219 | 165.060.910 | 110.847.823 | 8.056.711 |
| 1.776.218.034 | 397.619.272 | 711.553.232 | 1.328.823.779 | 800.816.824 | 377.791.819 |
| - | - | - | - | - | - |
| 2.328.102 | 1.872.705 | 1.739.981 | 607.275 | 478.345 | 92.362 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.561.439 | 145.829 | 1.566.319 | 555.093 | 611.650 | 245.289 |
| 21.075.013 | 519.556 | 396.385 | - | 26.902 | 1.005.891 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.407.903 | 1.008.320 | 452.575 | 2.040.394 | 545.474 | 1.089.261 |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.586.241 | 1.179.522 | 1.238.058 | 4.811.180 | 1.270.754 | 296.516 |
| 6.177 | 10.929 | 7.291 | 4.923 | 4.073 | 23.101 |
| - | - | - | - | - | - |
| 102.465 | - | 166.966 | - | 26.211 | - |
| 508.391 | 23.327 | 43.776 | 2.160 | - | - |
| 16.722.011 | - | - | - | - | - |
| 407.688 | 66.066 | 103.796 | 4.480 | 102 | 963 |
| 1.824.923.464 | 402.445.526 | 717.268.379 | 1.336.849.284 | 803.780.335 | 380.545.202 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.046.504 | - | - | - | - | - |
| 690 | - | 2.056 | - | - | - |
| 2.404.980 | 252.467 | 422.959 | 1.371.702 | 5.085.188 | 110.651 |
| 19.709.325 | 1.390.294 | 3.223.950 | - | - | 79.323 |
| - | - | - | - | - | - |
| 695.806 | - | - | - | - | - |
| 117.900 | 20.427 | 57.643 | 20.790 | 25.340 | 10.310 |
| 1.408.925 | 377.681 | 666.056 | 1.307.430 | 325.484 | 190.311 |
| 146.194 | 32.912 | 58.296 | 111.948 | 63.655 | 31.272 |
| 429.787 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 2.751.079 | 284.836 | 414.742 | 22.056 | - | - |
| 494.821 | - | - | - | - | - |
| 119.966 | 52.323 | 67.590 | 91.242 | 51.703 | 48.900 |
| 29.325.977 | 2.410.940 | 4.913.292 | 2.925.168 | 5.551.370 | 470.767 |
| 1.795.597.487 | 400.034.586 | 712.355.087 | 1.333.924.116 | 798.228.965 | 380.074.435 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 2.731.978.217 | 299.009.122 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 316.931.228 | 70.242.947 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 3.048.909.445 | 369.252.069 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 15.374.070 | 291.753 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 18.285.922 | 110.985.277 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 1.529.626 | 176.428 |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 2.126.742 | 50.449 |
| Exemption de commission à recevoir* | 5.639 | 22.095 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 10.899.713 | 3.497.659 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 18.822 | 503.727 |
| Total de l'Actif | 3.097.149.979 | 484.779.457 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 573.839 | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 19.415.154 | 110.662.619 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 2.209.268 | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 278.973 | 13.855 |
| Commissions de gestion à payer | 2.599.815 | 304.530 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 245.586 | 29.918 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 11.793.710 | 1.444.260 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 1.171.801 | 579.601 |
| Total du passif | 38.288.146 | 113.034.783 |
| Total de l'Actif net | 3.058.861.833 | 371.744.674 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) USD | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD |
|---|--|---|---|--|--|
| 3.916.800.718 | 1.074.736.835 | 81.317.370 | 719.952.461 | 271.190.686 | 41.744.623 |
| 804.386.759 | 90.486.826 | (3.385.978) | 136.145.782 | 19.077.923 | 2.747.029 |
| 4.721.187.477 | 1.165.223.661 | 77.931.392 | 856.098.243 | 290.268.609 | 44.491.652 |
| - | - | - | - | - | - |
| 182.199 | 534.560 | 2.610.500 | 17.702.861 | 191.910 | 86.264 |
| - | - | - | - | - | - |
| 7.518.778 | 1.285.799 | 6.225 | 17.651.948 | 1.771.997 | 1.086 |
| 114.034 | 7.439.332 | 180.333 | 41.145 | 870.894 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.737.110 | 1.419.229 | 277.435 | 595.388 | 130.890 | 35.304 |
| - | - | - | - | - | - |
| 485.812 | 283.801 | 8.187 | 283.716 | 22.401 | 23.157 |
| 9.589 | 5.403 | 15.850 | 18.900 | 13.299 | 10.849 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 353.450 | - | - |
| 1.557.235 | - | 1.409.389 | 2.299.795 | 37.954 | 210.747 |
| - | - | - | - | - | - |
| 17.100 | 61.653 | 146 | 872.384 | 2.620 | - |
| 4.732.809.334 | 1.176.253.438 | 82.439.457 | 895.917.830 | 293.310.574 | 44.859.059 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 2.399.246 | - | - | - |
| - | - | - | 156 | - | - |
| 5.133.262 | 6.560.610 | 33.264 | 1.589.841 | 347.968 | 21.125 |
| - | 5.843.423 | - | 12.976 | 1.147.451 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 582.982 | 91.400 | 5.310 | - | 95.396 | 5.643 |
| 4.637.024 | 1.231.360 | 47.871 | 112.558 | 296.174 | 33.684 |
| 386.520 | 98.727 | 6.656 | 35.508 | 23.449 | 3.643 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.557.390 | - | 528.061 | 205.985 | 10.991 | 83.021 |
| - | - | - | - | - | - |
| 360.086 | 146.970 | 23.395 | 1.416.285 | 49.691 | 15.254 |
| 12.657.264 | 13.972.490 | 3.043.803 | 3.373.309 | 1.971.120 | 162.370 |
| 4.720.152.070 | 1.162.280.948 | 79.395.654 | 892.544.521 | 291.339.454 | 44.696.689 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD | JPMorgan Funds - India Fund USD |
|---|---|--|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 2.107.762.326 | 402.653.467 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (254.211.920) | 123.794.826 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 1.853.550.406 | 526.448.293 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 2.603.115 | 3.638.340 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 1.063.066 | 310.378 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 2.751.840 | 8.593.044 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 4.443.476 | 1.278.972 |
| Intérêts à recevoir | 207.890 | - |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 15.155 | 10.317 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 1.433 | - |
| Total de l'Actif | 1.864.636.381 | 540.279.344 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 2.037.692 | 263.400 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 2.812.684 | 261.500 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 193.780 | 78.162 |
| Commissions de gestion à payer | 1.938.601 | 574.039 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 154.497 | 41.894 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 210.291 | 15.291.688 |
| Total du passif | 7.347.545 | 16.510.683 |
| Total de l'Actif net | 1.857.288.836 | 523.768.661 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (3) USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Russia Fund (4) USD |
|--|--|--|---|--|--|
| 237.140.543.154 | 979.867.812 | 376.778.344 | 4.985.578 | 1.902.512.461 | 433.960.058 |
| 85.967.724.121 | (173.022.393) | 101.959.065 | 88.457 | (20.668.069) | (397.670.347) |
| 323.108.267.275 | 806.845.419 | 478.737.409 | 5.074.035 | 1.881.844.392 | 36.289.711 |
| - | - | - | - | - | - |
| 3.927.423.134 | 539.191 | 1.578.586 | 71.783 | 2.402.034 | 23.221.471 |
| - | - | - | - | - | - |
| 3.657.515.695 | 148.173 | 1.045.691 | - | 1.163.217 | - |
| 1.150.789.425 | 3.063.273 | - | 1.564 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 238.689.060 | 2.038.451 | 4.662.772 | 7.605 | 5.037.403 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 6.076.360 | 36.398 | 22.708 | 18.276 | 14.768 | 80.879 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 2.828.650.112 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 89.025.976 | 331 | 1.129 | - | 1.455 | 48.740 |
| 335.006.437.037 | 812.671.236 | 486.048.295 | 5.173.263 | 1.890.463.269 | 59.640.801 |
| - | - | - | - | - | - |
| 74.722 | - | 1.402.474 | - | 55.641 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 5.175.134.432 | 1.589.687 | 737.290 | - | 2.063.206 | - |
| - | 2.180.158 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.803.236 | 13.210 | 13.390 | 3 | 78.134 | - |
| 213.093.812 | 571.791 | 439.877 | 4.305 | 2.083.045 | - |
| 26.258.814 | 72.050 | 38.640 | 423 | 157.286 | 3.623 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 334.570.047 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 39.633.504 | 93.263 | 81.422 | 18.140 | 1.696.670 | 15.209.961 |
| 5.793.568.567 | 4.520.159 | 2.713.093 | 22.871 | 6.133.982 | 15.213.584 |
| 329.212.868.470 | 808.151.077 | 483.335.202 | 5.150.392 | 1.884.329.287 | 44.427.217 |

(3) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

(4) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, étant sous le coup de sanctions russes, est détenu sur un compte restreint « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (5) USD | JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (6) USD |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 9.946.195 | 10.047.401 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 1.391.890 | 1.229.735 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 11.338.085 | 11.277.136 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 74.232 | 32.125 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | - | - |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 8.064 | 10.126 |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | 263 | 661 |
| Exemption de commission à recevoir* | 11.170 | 11.155 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'Actif | 11.431.814 | 11.331.203 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | - | - |
| Montants à payer sur investissements acquis | - | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | - | - |
| Commissions de gestion à payer | 5.478 | 5.407 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 922 | 910 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | - | - |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 25.122 | 12.109 |
| Total du passif | 31.522 | 18.426 |
| Total de l'Actif net | 11.400.292 | 11.312.777 |

(5) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (7) USD | JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD | JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD | JPMorgan Funds - US Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD |
|--|---|--|---|---|--|
| 10.302.083 | 153.397.363 | 1.391.043.636 | 1.768.259.138 | 1.604.530.286 | 417.498.145 |
| 436.763 | 14.820.439 | (472.836.386) | 336.771.992 | 361.824.101 | 54.223.929 |
| 10.738.846 | 168.217.802 | 918.207.250 | 2.105.031.130 | 1.966.354.387 | 471.722.074 |
| - | - | - | - | - | - |
| 55.559 | 245.573 | 806.077 | 17.909.427 | 57.426.186 | 1.564.800 |
| - | 76.561 | 242.077 | 786.122 | 66.213.656 | 9.575.985 |
| - | 666.947 | 47.123 | 19.729.192 | 2.881.679 | 431.306 |
| - | - | - | - | - | - |
| 35.047 | 1.576.633 | - | 768.833 | 201.469 | 256.407 |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.496 | - | - | - | - | - |
| 14.241 | 18.668 | 18.745 | 6.188 | 14.735 | 12.616 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 10.659.167 | 19.760.580 | 9.281.592 | 251.531 |
| - | - | - | - | - | 1.986.460 |
| - | 255 | 1.623 | 1.593 | 2.491 | 12.700 |
| 10.848.189 | 170.802.439 | 929.982.062 | 2.163.993.065 | 2.102.376.195 | 485.813.879 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 17.678.892 | 57.180.452 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 883.798 | 1.371.666 | 9.919.226 | 4.198.648 | 1.799.797 |
| 6.685 | - | - | 5.750.845 | 363 | 13.407.763 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 5.193 | 124.150 | - | 117.075 | - |
| 5.252 | 171.275 | 470.384 | 738.744 | 1.485.910 | 251.515 |
| 883 | 14.027 | 78.799 | 173.215 | 158.880 | 36.936 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | 582.362 | 601.675 | 1.383.618 | 35.807 |
| - | - | - | - | - | - |
| 15.145 | 40.287 | 108.102 | 4.593.473 | 2.330.250 | 537.846 |
| 27.965 | 1.114.580 | 2.735.463 | 39.456.070 | 66.855.196 | 16.069.664 |
| 10.820.224 | 169.687.859 | 927.246.599 | 2.124.536.995 | 2.035.520.999 | 469.744.215 |

(7) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 65.843.679 | 2.251.184.429 |
| Plus-value/(moins-values) latente | 4.986.297 | 753.880.315 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 70.829.976 | 3.005.064.744 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 9.356.845 | 7.063.321 |
| Dépôts à terme | 13.251.000 | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 208.434 | 3.415.799 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 292.539 | 17.995.308 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 101.477 | 1.282.495 |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 21.390 | 11.552 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 6.475 | 183.375 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 1.186.981 | 20.124.329 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | 26.054.085 |
| Autres actifs | 641 | 5.667 |
| Total de l'Actif | 95.255.758 | 3.081.200.675 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 1.337 | 672 |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 36.111 | 3.228.161 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 215.268 | 17.283.508 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | 409.360 |
| Commissions de distribution à payer | 7.792 | 89.280 |
| Commissions de gestion à payer | 76.249 | 2.283.648 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 7.714 | 244.479 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 1.588.851 | 614.237 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 521.199 | 26.229.618 |
| Autres passifs** | 310.433 | 4.763.662 |
| Total du passif | 2.764.954 | 55.146.625 |
| Total de l'Actif net | 92.490.804 | 3.026.054.050 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD | JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Technology Fund USD | JPMorgan Funds - US Value Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD |
|---|--|---|---|--|---|
| 440.147.498 (36.390.571) | 990.703.492 33.111.119 | 497.719.417 31.337.153 | 4.703.981.951 1.318.917.159 | 3.108.534.512 510.729.299 | 1.733.356.634 (48.944.396) |
| 403.756.927 - | 1.023.814.611 - | 529.056.570 - | 6.022.899.110 - | 3.619.263.811 - | 1.684.412.238 - |
| 890.097 - | 2.461.422 - | 3.078.672 - | 9.433.053 - | 796.306 - | 6.469.360 - |
| 451.967 - | 327.966 4.399.595 | 40.656 1.054.062 | 18.739.964 - | 3.930.102 61.576.093 | 851.655 8.484.997 |
| 103.604 - | 477.367 - | 188.570 - | 544.895 - | 2.907.141 - | 4.354.182 10.418.384 |
| 7.329 - | 8.101 - | 12.701 - | 1.064 - | 4.168 - | 23.072 - |
| 969.445 - | 224.406 - | 154.761 - | 344.539 - | 12.215.670 - | 8.864.870 - |
| 1.201 - | - - | 113 - | 13.253 - | 11.363 - | 3.683 - |
| 406.180.570 | 1.031.713.468 | 533.586.105 | 6.051.975.878 | 3.700.704.654 | 1.723.882.441 |
| - | - | - | - | - | - |
| 866.735 - | 2.099.798 - | - - | 9.172.208 - | 475.409 - | 19.482 - |
| 252.619 1.367.663 | 5.578.409 3.873.865 | 305 1.124.459 | 23.671.315 - | 65.842.490 - | 3.278.839 7.416.183 |
| - - | - - | - - | - - | - - | - - |
| 22.771 418.101 | 9.680 629.130 | 1.973 85.278 | 505.552 5.870.178 | 120.476 2.966.560 | 28.136 2.143.209 |
| 32.216 - | 82.747 - | 42.526 - | 489.595 - | 310.940 - | 142.130 - |
| - - | - - | - - | - - | - - | - - |
| 31.813 - | 6.892 - | 9.189 - | 1.576.303 - | 495.912 - | 1.396.135 - |
| 52.169 - | 132.105 - | 40.092 - | 546.175 - | 2.926.918 - | 2.144.383 - |
| 3.044.087 | 12.412.626 | 1.303.822 | 41.831.326 | 73.138.705 | 16.568.497 |
| 403.136.483 | 1.019.300.842 | 532.282.283 | 6.010.144.552 | 3.627.565.949 | 1.707.313.944 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD | JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) EUR |
|---|---|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 304.498.496 | 388.505.997 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (14.508.201) | (9.055.730) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 289.990.295 | 379.450.267 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 3.568.466 | 113.001 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 313.087 | 101.960 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 775.691 | 3.365.807 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 892.592 | - |
| Intérêts à recevoir | 2.310.467 | 714.334 |
| Récupération fiscale à recevoir | 176.450 | 168.653 |
| Exemption de commission à recevoir* | 25.252 | 11.906 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 421.149 | 5.587.542 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 1.691 | - |
| Total de l'Actif | 298.475.140 | 389.513.470 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | - |
| Montants à payer sur rachats | 574.787 | 410.609 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 529.619 | 1.877.971 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 88.610 | 25.432 |
| Commissions de gestion à payer | 285.594 | 335.533 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 24.460 | 31.497 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 18.845 | 2.208.960 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 222.226 | 55.399 |
| Total du passif | 1.744.141 | 4.945.401 |
| Total de l'Actif net | 296.730.999 | 384.568.069 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (8) USD | JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD |
|--|---|--|---|---|---|
| 3.058.523.118 (79.800.624) | 10.158.776 (47.999) | 68.874.737 (5.957.279) | 386.012.963 (51.897.438) | 841.313.144 (61.125.909) | 1.909.435.048 (275.037.361) |
| 2.978.722.494 | 10.110.777 | 62.917.458 | 334.115.525 | 780.187.235 | 1.634.397.687 |
| 6.081.313 | - | - | - | - | - |
| 45.792.511 | 85.488 | 2.313.140 | 453.642 | 2.472.067 | 8.778.901 |
| - | - | - | - | - | - |
| 34.833.550 | - | 638 | - | 193.165 | 7.434.104 |
| - | - | 714.912 | 1.475.692 | 9.956.413 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 24.802.310 | 83.028 | 664.383 | 4.898.401 | 10.384.570 | 27.170.984 |
| 54.279 | - | - | - | - | - |
| 101.636 | 13.534 | 21.036 | 26.715 | 29.107 | 27.920 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.921.867 | - | - | - | 70 | - |
| 51.497.000 | - | 1.238.815 | 11.149.242 | 8.044.289 | 24.388.875 |
| 5.753.519 | - | 387 | - | - | 2.399.499 |
| 164.109 | - | 8.898 | - | 777 | 8.810 |
| 3.149.724.588 | 10.292.827 | 67.879.667 | 352.119.217 | 811.267.693 | 1.704.606.780 |
| - | - | - | - | - | - |
| 629 | - | 656 | - | 915 | 2.157.508 |
| 5.568.540 | - | 15.963 | - | - | 615.518 |
| 41.586.981 | - | 113.169 | - | 535.277 | 3.228.228 |
| 14.703.266 | - | 204.992 | 1.365.413 | 8.683.160 | - |
| 6.126.807 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 15.272 | - | 10.429 | - | 32.285 | 19.720 |
| 496.920 | 1.773 | 46.896 | 4.046 | 498.647 | 774.250 |
| 250.788 | 844 | 5.593 | 28.311 | 67.796 | 137.302 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.254.981 | - | 11.313 | 2.934 | 12.238 | 467.945 |
| 14.474.736 | - | 423.329 | 68.416 | 130.477 | 293.071 |
| 3.977.333 | - | 19.610 | - | - | - |
| 11.323.106 | 13.575 | 330.180 | 2.362.844 | 1.877.031 | 5.595.571 |
| 99.779.359 | 16.192 | 1.182.130 | 3.831.964 | 11.837.826 | 13.289.113 |
| 3.049.945.229 | 10.276.635 | 66.697.537 | 348.287.253 | 799.429.867 | 1.691.317.667 |

(8) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD |
|---|--|--|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 534.810.173 | 1.539.015.406 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (62.202.789) | (50.614.097) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 472.607.384 | 1.488.401.309 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 273.276 | 25.452.085 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 3.029.972 | 58.378.261 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 584.500 | 18.732.284 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | 5.839.610 | 23.452.118 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | 2.190.350 |
| Exemption de commission à recevoir* | 18.426 | 118.494 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | 3.756.569 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 6.594.605 | 12.761.403 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | 4.530.792 |
| Autres actifs | 604 | 165.996 |
| Total de l'Actif | 488.948.377 | 1.637.939.661 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 95.235 | 5.256.964 |
| Dus aux courtiers | - | 1.875.335 |
| Montants à payer sur rachats | 3.260.752 | 24.090.600 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 1.633.000 | 32.471.807 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 6.391 | 58.571 |
| Commissions de gestion à payer | 213.733 | 659.484 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 39.427 | 122.553 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | 1.835.869 |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 272.723 | 24.938 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 670.555 | 6.815.779 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | 7.257.350 |
| Autres passifs** | 1.647.946 | 2.307.855 |
| Total du passif | 7.839.762 | 82.777.105 |
| Total de l'Actif net | 481.108.615 | 1.555.162.556 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR |
|---|--|---|---|---|--|
| 567.584.067 (27.415.302) | 2.059.297.475 (109.239.373) | 23.938.687 (768.933) | 104.589.586 (6.953.632) | 791.224.094 (12.173.144) | 461.513.802 (32.494.042) |
| 540.168.765 | 1.950.058.102 | 23.169.754 | 97.635.954 | 779.050.950 | 429.019.760 |
| - | - | - | - | - | - |
| 20.478.346 | 18.406.228 | 156.563 | 118.974 | 15.449.794 | 1.462.873 |
| - | - | - | - | - | - |
| 82.586 | 4.012.151 | 1.583.101 | 218.396 | 6.756.841 | 35.562.952 |
| 5.251.109 | 17.945.476 | 87.966 | 2.539.624 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 8.977.658 | 12.009.578 | 193.355 | 873.052 | 3.987.726 | 5.245.946 |
| 400.733 | - | - | - | - | - |
| 36.401 | 78.786 | 11.527 | 12.701 | 47.782 | 26.801 |
| 1.678.150 | - | - | - | - | - |
| - | 318.322 | 5.156 | 14.479 | 33.935 | - |
| 16.906.239 | 192.220 | - | - | - | 59.874 |
| 2.781.755 | 191.975 | 323 | - | - | - |
| 3.943 | 1.398 | - | - | - | - |
| 596.765.685 | 2.003.214.236 | 25.207.745 | 101.413.180 | 805.327.028 | 471.378.206 |
| - | - | - | - | - | - |
| 31.171 | - | - | - | - | - |
| 403.813 | 131.836 | - | - | - | 419 |
| 790.051 | 1.694.173 | 1.554.242 | 59.104 | 909.734 | 35.094.883 |
| 3.858.400 | 22.958.508 | 299.527 | 1.610.735 | 9.119.960 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 58.966 | 25.224 | 2.361 | 9.684 | 2.343 | 68.326 |
| 293.337 | 402.611 | 12.796 | 35.831 | 99.092 | 225.167 |
| 47.022 | 162.602 | 1.903 | 8.180 | 44.833 | 35.311 |
| - | - | - | - | - | - |
| 850.847 | - | - | - | - | - |
| 9.289 | 343.020 | 6.898 | 11.104 | 22.425 | - |
| 3.263.907 | 96.651 | - | - | - | 93.351 |
| 6.666.065 | 786.984 | 17.531 | - | - | 364.417 |
| 3.439.157 | 141.954 | 13.354 | 15.982 | 58.494 | 59.772 |
| 19.712.025 | 26.743.563 | 1.908.612 | 1.750.620 | 10.256.881 | 35.941.646 |
| 577.053.660 | 1.976.470.673 | 23.299.133 | 99.662.560 | 795.070.147 | 435.436.560 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Financials Bond Fund EUR |
|---|---|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 123.815.750 | 181.881.221 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (983.563) | (17.382.344) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 122.832.187 | 164.498.877 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 57.711 | 913.413 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 1.639.494 | 8.012.791 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 6.040 | 579.609 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | - | 3.152 |
| Intérêts à recevoir | 1.356.464 | 1.968.885 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 16.492 | 12.703 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | - | 41.200 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 1.743 | 3.395.128 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres actifs | 2.481 | - |
| Total de l'Actif | 125.912.612 | 179.425.758 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | - | 48.016 |
| Montants à payer sur rachats | 99.488 | 8.116.481 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 298 | 1.196.162 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 17.093 | 45.910 |
| Commissions de gestion à payer | 52.616 | 108.926 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 10.017 | 14.008 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | - | 48.343 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 22.881 | 60.457 |
| Contrats de swap à la juste valeur | - | - |
| Autres passifs** | 22.012 | 884.363 |
| Total du passif | 224.405 | 10.522.666 |
| Total de l'Actif net | 125.688.207 | 168.903.092 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD | JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 465.371.163 (40.470.859) | 380.505.089 (10.836.982) | 4.824.825.958 (489.209.997) | 1.255.740.359 (115.346.006) | 50.512.949 (4.231.269) | 5.841.379.279 (403.701.946) |
| 424.900.304 | 369.668.107 | 4.335.615.961 | 1.140.394.353 | 46.281.680 | 5.437.677.333 |
| - | 804.141 | 336.077.255 | 87.607.896 | - | - |
| 5.922.921 | 8.068.275 | 143.064.975 | 36.133.636 | 2.109.063 | 172.186.775 |
| - | - | - | - | - | - |
| 351.023 | 85.470 | 13.030.148 | 498.678 | 55.651 | 10.099.628 |
| 720.633 | - | 9.003.056 | 1.006.443 | 720.745 | 65.630.108 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.605.252 | 3.165.397 | 51.024.405 | 12.740.462 | 511.867 | 58.058.980 |
| - | 2.861 | 726.397 | 201.950 | - | - |
| 27.425 | 29.550 | 141.756 | 69.391 | 18.025 | 214.920 |
| - | - | - | - | - | - |
| 134.801 | 191.720 | 2.859.624 | 629.664 | 41.785 | 1.546.069 |
| 12.866.407 | 349.319 | 53.075.140 | 24.523.100 | 347.254 | 61.489.095 |
| 76.804 | 676.764 | 11.342.416 | 1.041.283 | - | - |
| 675.658 | 269 | 4.636.200 | 1.040.527 | 99.004 | 10.153.970 |
| 450.281.228 | 383.041.873 | 4.960.597.333 | 1.305.887.383 | 50.185.074 | 5.817.056.878 |
| - | - | - | - | - | - |
| 494 | - | 3.914 | 684 | 1.416 | 2.311 |
| - | 663.081 | 784.728 | 466.456 | 988 | - |
| 180.973 | 85.541 | 7.434.772 | 1.926.547 | 303 | 9.860.940 |
| 1.156.068 | 1.851.657 | 1.915.803 | 650.529 | 1.036.892 | 143.962.015 |
| - | 810.156 | 338.323.333 | 88.193.168 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 88.205 | 3.946 | 417.556 | 47.487 | 1.651 | 112.345 |
| 200.746 | 48.422 | 2.599.592 | 602.083 | 19.998 | 1.951.529 |
| 36.174 | 31.109 | 372.559 | 97.829 | 3.944 | 442.493 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 77.163 | 135.359 | 596.133 | 137.615 | 17.771 | 778.812 |
| 2.827.637 | 2.128.748 | 33.005.075 | 8.229.147 | 472.329 | 51.465.646 |
| 311.409 | 269.572 | 26.568.976 | 6.694.342 | 117.924 | 5.066.791 |
| 2.562.474 | 67.089 | 12.084.594 | 7.427.485 | 91.433 | 14.299.940 |
| 7.441.343 | 6.094.680 | 424.107.035 | 114.473.372 | 1.764.649 | 227.942.822 |
| 442.839.885 | 376.947.193 | 4.536.490.298 | 1.191.414.011 | 48.420.425 | 5.589.114.056 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR |
|---|--|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 3.041.080.128 | 59.448.881 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (183.296.777) | (2.006.141) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 2.857.783.351 | 57.442.740 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 36.257.510 | 191.675 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 16.498.132 | 398.425 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 34.737.108 | 4.666.659 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | 13.657.320 | 229.405 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 101.855 | 14.194 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 909.741 | 3.786 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 69.271.634 | 1.437.561 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 975.230 | - |
| Autres actifs | 7.142.925 | 52.808 |
| Total de l'Actif | 3.037.334.806 | 64.437.253 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 594 | 935 |
| Dus aux courtiers | 67.081 | - |
| Montants à payer sur rachats | 3.467.187 | 111.832 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 56.319.629 | 4.769.106 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 11.476 | 663 |
| Commissions de gestion à payer | 464.124 | 13.783 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 237.992 | 4.827 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 546.651 | 4.497 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 35.255.650 | 384.055 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 2.373.558 | - |
| Autres passifs** | 9.544.900 | 235.775 |
| Total du passif | 108.288.842 | 5.525.473 |
| Total de l'Actif net | 2.929.045.964 | 58.911.780 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (9) USD | JPMorgan Funds - Income Fund USD | JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD |
|--|--|---|---|--|--|
| 596.951.896 (15.006.980) | 1.663.107.938 (190.394.856) | 29.481.141 1.080.456 | 10.306.184.075 (1.271.326.884) | 50.891.496 (2.138.239) | 2.158.715.755 (10.455.913) |
| 581.944.916 | 1.472.713.082 | 30.561.597 | 9.034.857.191 | 48.753.257 | 2.148.259.842 |
| - | 121.131.073 | - | 797.751.485 | 4.071.373 | - |
| 7.967.126 | 51.267.548 | 346.809 | 685.952.854 | 2.052.584 | 19.121.711 |
| - | - | - | - | - | - |
| 686.373 | 1.294.697 | 913.897 | 27.963.450 | 26.436 | 31.179.687 |
| - | 1.632.453 | 2.322 | 17.467.180 | - | - |
| - | - | - | 401.241.422 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.610.200 | 15.054.415 | 152.851 | 99.940.747 | 161.230 | 20.200.865 |
| - | 135.507 | - | - | - | - |
| 34.900 | 75.135 | 39.008 | 134.847 | 14.046 | 173.283 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.300.471 | 485.332 | 6.436 | 1.120.696 | 12.162 | - |
| 15.192.156 | 33.306.522 | 134.123 | 35.673.688 | 46.310 | 3.570.844 |
| 337.519 | 71.932 | - | - | 463.306 | - |
| 1.754.421 | 1.061.673 | 2.555 | 19.846 | - | 2.536 |
| 613.828.082 | 1.698.229.369 | 32.159.598 | 11.102.123.406 | 55.600.704 | 2.222.508.768 |
| - | - | - | 342.777.811 | - | - |
| 893 | 867 | - | 884 | - | 1.668 |
| 328.420 | 1.200.189 | 801 | - | 446.126 | - |
| 611.105 | 3.367.538 | - | 16.379.314 | 106.583 | 9.238.855 |
| 1.180.000 | 333.585 | 1.381.375 | 4.040.949 | - | 6.645.064 |
| - | 121.922.900 | - | 860.510.460 | 4.088.918 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.236 | 53.056 | 223 | 189.858 | 38.331 | - |
| 160.034 | 788.979 | 14.988 | 6.327.200 | 42.347 | 368.184 |
| 49.388 | 130.104 | 2.281 | 720.140 | 4.235 | 180.684 |
| - | 296 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.315.795 | 139.468 | 5.770 | 50.760.124 | 7.407 | 1.192.661 |
| 7.644.399 | 7.496.830 | 147.144 | 7.899.480 | 59.154 | 289.205 |
| 355.981 | 7.414.815 | 14.923 | 92.534.371 | 25.262 | - |
| 2.919.800 | 8.687.921 | 41.586 | 11.815.865 | 14.456 | 1.083.752 |
| 14.570.051 | 151.536.548 | 1.609.091 | 1.393.956.456 | 4.832.819 | 19.000.073 |
| 599.258.031 | 1.546.692.821 | 30.550.507 | 9.708.166.950 | 50.767.885 | 2.203.508.695 |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund GBP | JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund GBP |
|---|---|---|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 38.893.894 | 54.194.737 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (11.050.514) | (301.771) |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 27.843.380 | 53.892.966 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 3.585.377 | 15.126.436 |
| Dépôts à terme | - | - |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 6.286 | 1.129 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | - | - |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | 538.545 | 248.570 |
| Récupération fiscale à recevoir | - | - |
| Exemption de commission à recevoir* | 10.494 | 15.256 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 12.191 | - |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 147.226 | 1.706 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 166.712 | - |
| Autres actifs | - | - |
| Total de l'Actif | 32.310.211 | 69.286.063 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | - | - |
| Dus aux courtiers | 55.413 | - |
| Montants à payer sur rachats | 33.227 | 20.263 |
| Montants à payer sur investissements acquis | - | - |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | - | - |
| Commissions de distribution à payer | 5.592 | - |
| Commissions de gestion à payer | 17.105 | 11.505 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 2.468 | 5.705 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 14.547 | - |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 10.932 | 230 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 2.448.750 | - |
| Autres passifs** | 29.689 | 13.038 |
| Total du passif | 2.617.723 | 50.741 |
| Total de l'Actif net | 29.692.488 | 69.235.322 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR | JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD | JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR |
|---|---|--|--|--|--|
| 5.291.144.099 (433.205.537) | 119.508.411 (15.698.396) | 2.369.972.703 (70.750.320) | 192.191.853 (59.467) | 480.079.864 (58.210) | 412.405.016 49.450.432 |
| 4.857.938.562 | 103.810.015 | 2.299.222.383 | 192.132.386 | 480.021.654 | 461.855.448 |
| - | - | - | - | - | - |
| 10.538.445 | 55.114 | 9.178.925 | 129.702 | 95.258.878 | 1.173.829 |
| - | - | - | 153.000.000 | - | - |
| 14.442.447 | 1.591 | 4.549.885 | 3.988.771 | 3.774.739 | 157.319 |
| 1.175.365 | 735.168 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 28.854.083 | 1.695.007 | 14.737.764 | 353.896 | 445.653 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 156.689 | 21.035 | 81.211 | 1.806 | 4.439 | 4.420 |
| - | - | - | - | - | - |
| 184.344 | - | 4.887.610 | - | - | 8.262 |
| 31.761.310 | 1.516.379 | 26.118.953 | - | - | 509.968 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.133 | - | 1.124 | - | - | - |
| 4.945.052.378 | 107.834.309 | 2.358.777.855 | 349.606.561 | 579.505.363 | 463.709.246 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.260 | 88.884 | 4.533.117 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.909.980 | 814.386 | 2.012.593 | 825.658 | 5.031.603 | 510.321 |
| 71.142.083 | 125.000 | 16.571.984 | 4.921.166 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 676 | - | - |
| 64.432 | 9.280 | 19.993 | 16.303 | - | 312.628 |
| 1.931.543 | 45.443 | 642.667 | 94.104 | 118.533 | 572.221 |
| 391.913 | 8.745 | 198.429 | 27.203 | 47.413 | 38.148 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 5.169.911 | - | 9.944.869 | - | - | 5.686 |
| 562.450 | 5.622 | 198.134 | - | - | 161 |
| - | - | - | - | - | - |
| 7.788.818 | 379.598 | 5.121.342 | 38.100 | 66.011 | 43.034 |
| 91.962.390 | 1.476.958 | 39.243.128 | 5.923.210 | 5.263.560 | 1.482.199 |
| 4.853.089.988 | 106.357.351 | 2.319.534.727 | 343.683.351 | 574.241.803 | 462.227.047 |

JPMorgan Funds

Etat combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
|---|--|--|
| Actif | | |
| Investissements dans des titres évalués au coût | 1.360.122.099 | 472.068.528 |
| Plus-value/(moins-values) latente | (1.168.810) | 8.453.046 |
| Investissements dans des titres à leur valeur de marché | 1.358.953.289 | 480.521.574 |
| Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché | - | - |
| Avoirs en banque et auprès des courtiers | 192.955.197 | 53.410.629 |
| Dépôts à terme | - | 27.000.000 |
| Montants à recevoir sur souscriptions | 1.214.755 | 71.106 |
| Montants à recevoir sur vente d'investissements | 9.434.606 | 347.647 |
| Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer | - | - |
| Dividendes à recevoir | 718.170 | 332.422 |
| Intérêts à recevoir | 1.950.430 | 1.499.923 |
| Récupération fiscale à recevoir | 3.865 | 187 |
| Exemption de commission à recevoir* | 83.649 | 39.501 |
| Contrats d'option achetés à la juste valeur | 5.318.480 | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme | 4.747.530 | 875.411 |
| Plus-values latentes sur les contrats de change à terme | 20.084.755 | 16.323.081 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 12.305.709 | 7.174.278 |
| Autres actifs | 3.089 | 217 |
| Total de l'Actif | 1.607.773.524 | 587.595.976 |
| Passif | | |
| Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché | - | - |
| Découverts bancaires | 13.687.307 | 228 |
| Dus aux courtiers | 309.084 | 1.663.900 |
| Montants à payer sur rachats | 1.748.811 | 4.424.230 |
| Montants à payer sur investissements acquis | 19.661.713 | 23.433 |
| Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer | - | - |
| Intérêts à payer | 587.329 | - |
| Commissions de distribution à payer | 4.683 | 2.197 |
| Commissions de gestion à payer | 671.310 | 37.864 |
| Commissions de services rendus au Fonds à payer | 126.533 | 46.479 |
| Commissions de performance à payer | - | - |
| Contrats d'option souscrits à la juste valeur | 3.878.586 | - |
| Moins-values latentes sur contrats financiers à terme | 1.638.640 | 187.174 |
| Moins-values latentes sur contrat de change à terme | 866.652 | 4.925.085 |
| Contrats de swap à la juste valeur | 17.466.974 | 16.984.594 |
| Autres passifs** | 218.330 | 94.060 |
| Total du passif | 60.865.952 | 28.389.244 |
| Total de l'Actif net | 1.546.907.572 | 559.206.732 |

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

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

Cette page a été intentionnellement laissée vierge

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Combiné USD | JPMorgan Funds - Africa Equity Fund USD |
|---|------------------------|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 133.931.322.344 | 116.428.607 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 1.571.560.042 | 2.792.020 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 1.938.987.224 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | 17.374.501 | - |
| Revenus de prêts de titres | 10.553.101 | 82.501 |
| Intérêts bancaires | 12.737.149 | 1.154 |
| Autres revenus | 164.122 | - |
| Total des revenus | 3.551.376.139 | 2.875.675 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 1.044.556.125 | 1.448.363 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 130.741.578 | 105.092 |
| Commissions de performance | 1.177.305 | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 57.875.802 | 209.755 |
| Commissions de distribution | 79.955.593 | 187.852 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 14.776.741 | 103.644 |
| Taxe d'abonnement | 43.709.939 | 47.905 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 1.967.337 | 2.325 |
| Intérêts sur contrats de swap | 101.138.795 | - |
| Autres charges** | 26.404.022 | 83.309 |
| Moins : exemptions de commission*** | (39.179.197) | (252.885) |
| Total des charges | 1.463.124.040 | 1.935.360 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 2.088.252.099 | 940.315 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (4.691.130.894) | (18.370.042) |
| Contrats à déclarer | (20.909.639) | - |
| Contrats d'option | (32.461.295) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 81.293.567 | - |
| Contrats de change à terme | (1.117.181.682) | 31.390 |
| Contrats de swap | 102.994.277 | - |
| Change | 335.053.788 | (1.081.689) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (5.342.341.878) | (19.420.341) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 9.501.478.980 | 8.335.293 |
| Contrats à déclarer | 71.803 | - |
| Contrats d'option | (5.424.163) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (46.941.803) | - |
| Contrats de change à terme | 1.075.431.069 | - |
| Contrats de swap | (122.010.731) | - |
| Change | (295.142.305) | 139.003 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 10.107.462.850 | 8.474.296 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 6.853.373.071 | (10.005.730) |
| Souscriptions | 55.469.727.557 | 13.940.609 |
| Rachats | (57.121.010.629) | (25.505.398) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (1.651.283.072) | (11.564.789) |
| Distributions de dividendes | (708.101.456) | (149.702) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 138.425.310.887 | 94.708.386 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund USD | JPMorgan Funds - China Fund USD |
|--|--|---|---|---|--|
| 3.440.195.346 | 1.345.431.176 | 1.326.970.481 | 1.083.784.293 | 116.800.418 | 6.216.283.539 |
| 41.789.251 | 46.597.014 | 21.219.402 | 35.089.989 | 9.934.142 | 66.395.414 |
| - | - | - | - | - | 1.397.181 |
| - | - | - | - | - | - |
| 9.794 | 176.524 | 201.807 | 47.445 | - | 227.935 |
| 2.791 | 13.180 | 4.710 | 63.503 | 877 | 33.785 |
| - | - | - | - | - | - |
| 41.801.836 | 46.786.718 | 21.425.919 | 35.200.937 | 9.935.019 | 68.054.315 |
| 32.008.472 | 13.044.452 | 10.796.102 | 8.523.062 | 1.857.853 | 64.477.268 |
| 3.657.674 | 1.479.759 | 1.200.248 | 1.260.580 | 130.353 | 5.030.045 |
| - | - | - | - | - | - |
| 759.672 | 1.359.295 | 937.753 | 864.059 | 169.051 | 2.046.412 |
| 753.231 | 348.748 | 393.019 | 122.349 | 133.057 | 6.692.329 |
| 290.995 | 148.622 | 140.236 | 117.456 | 94.647 | 473.351 |
| 1.042.602 | 389.525 | 381.105 | 258.198 | 63.012 | 1.923.328 |
| - | 1.183 | 570 | - | - | 358.474 |
| - | - | - | - | - | - |
| 467.989 | 156.233 | 205.678 | 216.404 | 116.517 | 1.271.956 |
| (85.802) | (680.944) | (475.231) | (463.857) | (194.305) | (175.492) |
| 38.894.833 | 16.246.873 | 13.579.480 | 10.898.251 | 2.370.185 | 82.097.671 |
| 2.907.003 | 30.539.845 | 7.846.439 | 24.302.686 | 7.564.834 | (14.043.356) |
| 114.115.257 | (47.702.709) | (132.657.233) | (21.449.280) | (9.173.860) | (857.095.860) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (16.358.242) | (1.386) | 5.975 | - | 496 | (2.202.986) |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.158.965 | (276.001) | 955.966 | 142.224 | 22.221 | 21.395.799 |
| 101.915.980 | (47.980.096) | (131.695.292) | (21.307.056) | (9.151.143) | (837.903.047) |
| 541.370.126 | 109.428.273 | 85.372.312 | 38.661.129 | 41.870.463 | (607.816.247) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 17.934.736 | (1.921) | 2.725 | - | - | 2.322.180 |
| - | - | - | - | - | - |
| (2.468.183) | 51.656 | (2.734.167) | (428.834) | 16.497 | (24.241.699) |
| 556.836.679 | 109.478.008 | 82.640.870 | 38.232.295 | 41.886.960 | (629.735.766) |
| 661.659.662 | 92.037.757 | (41.207.983) | 41.227.925 | 40.300.651 | (1.481.682.169) |
| 1.333.894.213 | 673.413.331 | 391.096.510 | 727.339.580 | 112.907.712 | 2.312.789.996 |
| (1.211.195.684) | (777.850.103) | (448.516.031) | (468.684.471) | (125.894.188) | (1.652.345.772) |
| 122.698.529 | (104.436.772) | (57.419.521) | 258.655.109 | (12.986.476) | 660.444.224 |
| (2.887.786) | (433.957) | (205.503) | (775.938) | (78.649) | (706.240) |
| 4.221.665.751 | 1.332.598.204 | 1.228.137.474 | 1.382.891.389 | 144.035.944 | 5.394.339.354 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH | JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD |
|---|---|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 45.000.613.459 | 193.940.222 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 557.780.280 | 3.431.138 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 487.266 | 3.364 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 2.720.462 | - |
| Intérêts bancaires | 399.481 | 1.429 |
| Autres revenus | 21.396 | 903 |
| Total des revenus | 561.408.885 | 3.436.834 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 414.309.489 | 1.459.542 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 36.442.831 | 234.768 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 18.964.931 | 243.304 |
| Commissions de distribution | 41.564.193 | 460.562 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 2.682.170 | 104.570 |
| Taxe d'abonnement | 16.283.398 | 63.698 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 2.263.475 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 3.651.441 | 101.743 |
| Moins : exemptions de commission*** | (1.919.979) | (295.015) |
| Total des charges | 534.241.949 | 2.373.172 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 27.166.936 | 1.063.662 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (4.347.480.047) | (4.025.514) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | 73.152.791 | 105.527 |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 19.323.054 | (201.567) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (4.255.004.202) | (4.121.554) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | (3.103.980.404) | 51.850.042 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | 75.846.330 | 290.910 |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 941.979 | 2.098 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | (3.027.192.095) | 52.143.050 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | (7.255.029.361) | 49.085.158 |
| Souscriptions | 14.077.698.811 | 61.397.762 |
| Rachats | (12.950.597.074) | (89.883.753) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 1.127.101.737 | (28.485.991) |
| Distributions de dividendes | (6.548.750) | - |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 38.866.137.085 | 214.539.389 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) EUR | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD |
|--|---|--|---|---|--|
| 89.826.636 | - | 10.792.163 | 457.638.173 | 7.932.197.448 | 3.227.778.220 |
| 2.397.968 | 2.384.901 | 492.615 | 20.833.188 | 141.494.832 | 89.319.678 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 820 | 674 | 118 | 66.468 | 207.975 | 201.340 |
| 2.388 | 632 | 7.733 | 8.132 | 27.128 | 46.586 |
| - | 118 | - | - | 632 | 427 |
| 2.401.176 | 2.386.325 | 500.466 | 20.907.788 | 141.730.567 | 89.568.031 |
| - | 456.522 | 17.981 | 3.091.525 | 53.840.612 | 16.936.356 |
| 60.112 | 39.907 | 10.472 | 511.750 | 7.066.662 | 2.972.771 |
| - | - | - | - | - | - |
| 155.519 | - | 80.427 | 565.345 | 4.404.604 | 2.066.579 |
| - | 18.741 | 6.766 | 279.754 | 1.349.981 | 295.675 |
| 58.717 | 61.186 | 19.523 | 185.292 | 397.128 | 207.284 |
| 76.280 | 23.363 | 1.605 | 148.396 | 1.816.036 | 524.810 |
| - | 119 | 982 | 514 | - | - |
| - | - | 39.724 | - | - | - |
| 119.778 | 37.771 | 80.628 | 215.850 | 1.335.518 | 237.415 |
| (318.535) | (63.578) | (175.099) | (608.694) | (1.377.998) | (948.658) |
| 151.871 | 574.031 | 83.009 | 4.389.732 | 68.832.543 | 22.292.232 |
| 2.249.305 | 1.812.294 | 417.457 | 16.518.056 | 72.898.024 | 67.275.799 |
| (25.299.982) | 330.912 | (950.369) | (7.021.582) | (348.759.249) | (105.043.246) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | (4.329) | - | - | (1.257.870) |
| - | - | - | (5.063.663) | (6.420.254) | (226.840) |
| - | - | 159.501 | - | - | - |
| (337.775) | 47.127 | (5.423) | 1.104.161 | 2.540.956 | (1.416.471) |
| (25.637.757) | 378.039 | (800.620) | (10.981.084) | (352.638.547) | (107.944.427) |
| 36.578.503 | 15.407.128 | 1.110.724 | 26.307.410 | 619.959.974 | 96.713.286 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | (435) | - | - | - |
| - | - | - | 3.504.492 | 6.786.234 | 542.184 |
| 1.076.507 | (3.309) | 27.229 | - | - | - |
| - | - | (374.568) | (460.424) | (13.217.857) | 1.227.579 |
| 37.655.010 | 15.403.819 | 762.950 | 29.351.478 | 613.528.351 | 98.483.049 |
| 14.266.558 | 17.594.152 | 379.787 | 34.888.450 | 333.787.828 | 57.814.421 |
| - | 113.678.109 | 252.222 | 270.106.491 | 1.327.364.765 | 721.472.803 |
| (100.452.466) | (5.662.330) | (348.084) | (118.901.049) | (1.467.967.214) | (1.213.198.066) |
| (100.452.466) | 108.015.779 | (95.862) | 151.205.442 | (140.602.449) | (491.725.263) |
| - | - | - | (9.176.470) | (8.097.079) | (4.756.500) |
| 3.640.728 | 125.609.931 | 11.076.088 | 634.555.595 | 8.117.285.748 | 2.789.110.878 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD |
|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 1.281.758.522 | 719.343.192 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 28.421.474 | 16.515.700 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 187.481 | - |
| Intérêts bancaires | 30.112 | 2.327 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 28.639.067 | 16.518.027 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 13.002.029 | 4.375.759 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 1.254.461 | 827.433 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 1.219.495 | 695.778 |
| Commissions de distribution | 633.870 | 56.968 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 164.456 | 82.302 |
| Taxe d'abonnement | 474.241 | 136.858 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 111.823 | 96.884 |
| Moins : exemptions de commission*** | (503.221) | (472.082) |
| Total des charges | 16.357.154 | 5.799.900 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 12.281.913 | 10.718.127 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (55.397.639) | (21.447.014) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (344.748) | (198.262) |
| Contrats de change à terme | (14.504) | 638 |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | (1.059.387) | (144.600) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (56.816.278) | (21.789.238) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 124.883.293 | 43.529.846 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 391.125 | - |
| Contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | (3.062.846) | (821.206) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 122.211.572 | 42.708.640 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 77.677.207 | 31.637.529 |
| Souscriptions | 200.139.134 | 1.154.903.145 |
| Rachats | (263.221.695) | (774.816.884) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (63.082.561) | 380.086.261 |
| Distributions de dividendes | (499.825) | (1.772.370) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 1.295.853.343 | 1.129.294.612 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR |
|---|--|---|--|--|---|
| 174.085.971 | 86.755.620 | 761.126.596 | 520.137.052 | 362.022.300 | 691.936.714 |
| 5.654.141 | 3.147.489 | 30.617.947 | 15.600.175 | 9.159.843 | 9.261.702 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 145.590 | 82.658 | 152.683 |
| 120 | 1.515 | 7.928 | 8.419 | 157 | 6.036 |
| - | 367 | 909 | 2.453 | 617 | 2.299 |
| 5.654.261 | 3.149.371 | 30.626.784 | 15.756.637 | 9.243.275 | 9.422.720 |
| 2.272.351 | 1.244.252 | 6.919.330 | 4.627.258 | 3.438.593 | 9.431.548 |
| 165.825 | 96.770 | 873.731 | 513.523 | 315.870 | 685.013 |
| - | 76.207 | - | - | - | - |
| 641.171 | 89.123 | 395.651 | 337.251 | 198.688 | 325.878 |
| 167.492 | 230.191 | 472.397 | 282.477 | 223.048 | 1.250.370 |
| 108.656 | 37.704 | 116.838 | 117.292 | 45.459 | 138.163 |
| 73.813 | 43.780 | 288.475 | 153.306 | 114.167 | 303.201 |
| 11.849 | 700 | - | 1.760 | 428 | 214 |
| - | - | - | - | - | - |
| 103.754 | 78.350 | 159.651 | 171.548 | 88.883 | 157.399 |
| (627.442) | (86.866) | (121.184) | (190.943) | (94.356) | (112.996) |
| 2.917.469 | 1.810.211 | 9.104.889 | 6.013.472 | 4.330.780 | 12.178.790 |
| 2.736.792 | 1.339.160 | 21.521.895 | 9.743.165 | 4.912.495 | (2.756.070) |
| 2.331.276 | 1.627.081 | 23.319.610 | 10.947.224 | (22.608.852) | (3.247.713) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (39.699) | 421.217 | 1.749.924 | 995.600 | - | 167.602 |
| - | - | 410.357 | 5.716.352 | - | 4.438.021 |
| (4.958) | (2.174) | (134.618) | (1.894.347) | 87.415 | (1.216.513) |
| 2.286.619 | 2.046.124 | 25.345.273 | 15.764.829 | (22.521.437) | 141.397 |
| (991.627) | 19.011.389 | 169.103.853 | 72.433.950 | 30.745.500 | 113.396.619 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 66.525 | 267.575 | 344.654 | - | 262.323 |
| - | - | (464.614) | (7.249.430) | - | (4.099.907) |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.974 | (25.776) | 35.372 | 794.881 | 16.467 | 651.830 |
| (989.653) | 19.052.138 | 168.942.186 | 66.324.055 | 30.761.967 | 110.210.865 |
| 4.033.758 | 22.437.422 | 215.809.354 | 91.832.049 | 13.153.025 | 107.596.192 |
| 76.407.360 | 29.693.850 | 246.423.836 | 157.072.853 | 17.220.193 | 147.484.658 |
| (100.278.040) | (29.921.175) | (307.288.876) | (308.854.487) | (120.074.917) | (241.762.438) |
| (23.870.680) | (227.325) | (60.865.040) | (151.781.634) | (102.854.724) | (94.277.780) |
| (775.105) | (29.606) | (2.517.688) | (605.932) | (272.060) | (45.124) |
| 153.473.944 | 108.936.111 | 913.553.222 | 459.581.535 | 272.048.541 | 705.210.002 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR |
|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 200.178.641 | 666.237.335 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 7.583.960 | 25.486.196 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 950.780 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 78.994 | 254.942 |
| Intérêts bancaires | 156.844 | 7.605 |
| Autres revenus | 260 | 1.575 |
| Total des revenus | 8.770.838 | 25.750.318 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 4.118.364 | 4.948.630 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 334.443 | 737.629 |
| Commissions de performance | 571.853 | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 310.849 | 367.715 |
| Commissions de distribution | 563.992 | 269.652 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 114.192 | 121.603 |
| Taxe d'abonnement | 153.199 | 282.083 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 14.504 | 791 |
| Intérêts sur contrats de swap | 459.889 | - |
| Autres charges** | 102.960 | 135.362 |
| Moins : exemptions de commission*** | (219.746) | (133.393) |
| Total des charges | 6.524.499 | 6.730.072 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 2.246.339 | 19.020.246 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (3.318.452) | 284.671 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | 2.026.699 |
| Contrats de change à terme | 3.285.866 | 10.552.343 |
| Contrats de swap | 21.507.358 | (425) |
| Change | (271.873) | (2.674.714) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | 21.202.899 | 10.188.574 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 20.861.846 | 110.690.027 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | 254.653 |
| Contrats de change à terme | (145.273) | (4.261.588) |
| Contrats de swap | (11.544.309) | - |
| Change | (27.307.709) | 277.947 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | (18.135.445) | 106.961.039 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 5.313.793 | 136.169.859 |
| Souscriptions | 409.893.481 | 446.156.996 |
| Rachats | (285.456.342) | (453.727.554) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 124.437.139 | (7.570.558) |
| Distributions de dividendes | (166) | (4.413.701) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 329.929.407 | 790.422.935 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR |
|--|--|--|---|---|---|
| 1.546.448.890 | 403.700.723 | 754.560.297 | 1.745.471.037 | 669.603.981 | 245.477.730 |
| 62.352.355 | 13.277.677 | 14.671.647 | 76.121.200 | 20.435.123 | 9.754.976 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 922.606 | 198.357 | 247.700 | 762.433 | - | - |
| 22.541 | 2.539 | 23.483 | 6.610 | 5.152 | - |
| 4.634 | 2.639 | 4.909 | 3.323 | 694 | 758 |
| 63.302.136 | 13.481.212 | 14.947.739 | 76.893.566 | 20.440.969 | 9.755.734 |
| 16.948.970 | 4.570.437 | 8.037.046 | 16.381.050 | 3.086.444 | 1.895.236 |
| 1.821.361 | 406.494 | 735.821 | 1.547.291 | 733.593 | 284.637 |
| 429.787 | - | - | - | - | - |
| 669.139 | 241.109 | 335.268 | 532.824 | 323.314 | 183.930 |
| 1.401.562 | 258.093 | 693.840 | 251.798 | 256.367 | 123.335 |
| 125.866 | 98.671 | 104.372 | 133.545 | 71.445 | 47.453 |
| 510.157 | 152.928 | 254.447 | 498.347 | 122.623 | 55.217 |
| 66.289 | 104 | 3.997 | 1.620 | 5.889 | 4.079 |
| 1.897.451 | - | - | - | - | - |
| 169.615 | 115.142 | 128.145 | 141.232 | 94.276 | 87.778 |
| (87.282) | (120.416) | (93.339) | (69.304) | (87.102) | (136.453) |
| 23.952.915 | 5.722.562 | 10.199.597 | 19.418.403 | 4.606.849 | 2.545.212 |
| 39.349.221 | 7.758.650 | 4.748.142 | 57.475.163 | 15.834.120 | 7.210.522 |
| 7.480.022 | (28.852.539) | 26.265.624 | 27.289.770 | (13.954.535) | (8.727.827) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 13.135.192 | - | 1.868.948 | 22.060 | (997.178) | - |
| 10.305.230 | 762.214 | 581.433 | 242.729 | - | - |
| 42.883.433 | - | - | - | - | - |
| (809.240) | (189.456) | (214.670) | 79.492 | (78.331) | 435.189 |
| 72.994.637 | (28.279.781) | 28.501.335 | 27.634.051 | (15.030.044) | (8.292.638) |
| 196.615.031 | 45.195.604 | 76.279.386 | 128.501.057 | 131.662.940 | 23.264.197 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 626.559 | - | 1.219.062 | 430.274 | 26.211 | - |
| (4.180.860) | (678.871) | (755.135) | (153.266) | - | - |
| 14.042.723 | - | - | - | - | - |
| (28.773.384) | 82.332 | (236.042) | (223.410) | 40.819 | 2.762 |
| 178.330.069 | 44.599.065 | 76.507.271 | 128.554.655 | 131.729.970 | 23.266.959 |
| 290.673.927 | 24.077.934 | 109.756.748 | 213.663.869 | 132.534.046 | 22.184.843 |
| 670.035.160 | 26.874.106 | 111.571.577 | 462.763.891 | 286.184.495 | 138.055.127 |
| (710.800.475) | (52.522.271) | (262.927.431) | (1.066.372.356) | (289.990.628) | (25.625.833) |
| (40.765.315) | (25.648.165) | (151.355.854) | (603.608.465) | (3.806.133) | 112.429.294 |
| (760.015) | (2.095.906) | (606.104) | (21.602.325) | (102.929) | (17.432) |
| 1.795.597.487 | 400.034.586 | 712.355.087 | 1.333.924.116 | 798.228.965 | 380.074.435 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) USD | JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR |
|---|---|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 196.162.384 | 2.356.144.743 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 74.985 | 45.079.094 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 5.523 | 113.612 |
| Intérêts bancaires | 238 | 4.941 |
| Autres revenus | - | 926 |
| Total des revenus | 80.746 | 45.198.573 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 116.072 | 26.465.429 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 11.700 | 2.649.900 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | (3.086) | 708.844 |
| Commissions de distribution | 14.969 | 2.910.357 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | - | 252.381 |
| Taxe d'abonnement | 3.086 | 863.075 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | 313 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 327 | 210.220 |
| Moins : exemptions de commission*** | (4.259) | (46.731) |
| Total des charges | 138.809 | 34.013.788 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | (58.063) | 11.184.785 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | 5.720.855 | 94.799.653 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 36.165 | - |
| Contrats de change à terme | (347.526) | (10.646.374) |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 172.205 | (1.044.383) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | 5.581.699 | 83.108.896 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | (13.501.175) | 337.852.182 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 45.630 | - |
| Contrats de change à terme | 231.563 | 4.304.141 |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 17.884.208 | (1.003.358) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 4.660.226 | 341.152.965 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 10.183.862 | 435.446.646 |
| Souscriptions | 728.053 | 1.067.942.770 |
| Rachats | (207.074.299) | (800.073.133) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (206.346.246) | 267.869.637 |
| Distributions de dividendes | - | (599.193) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | - | 3.058.861.833 |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) USD | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD |
|---|---|--|---|---|---|
| 363.555.520 | 4.594.079.806 | 1.377.570.363 | 92.811.932 | 721.656.223 | 240.486.904 |
| 2.666.177 | 44.417.874 | 54.458.516 | 2.529.420 | 13.561.698 | 4.082.023 |
| - | 227.734 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 25.319 | 204.811 | 769.030 | 20.948 | 209.254 | - |
| 1.812 | 33.477 | 2.322 | 872 | 48.101 | - |
| - | 3.111 | - | - | - | - |
| 2.693.308 | 44.887.007 | 55.229.868 | 2.551.240 | 13.819.053 | 4.082.023 |
| 3.203.909 | 54.339.375 | 16.602.538 | 606.492 | 1.179.247 | 3.200.828 |
| 352.211 | 4.820.947 | 1.369.075 | 83.893 | 399.814 | 255.360 |
| - | - | - | - | - | - |
| 219.688 | 931.109 | 441.689 | 105.907 | 407.365 | 152.069 |
| 139.755 | 7.354.657 | 1.398.720 | 70.374 | - | 1.080.914 |
| 88.770 | 507.291 | 287.439 | 46.245 | 98.751 | 88.145 |
| 117.170 | 1.996.958 | 539.158 | 24.326 | 251.045 | 120.642 |
| - | - | 1.048 | - | 6.090 | 2.921 |
| - | - | - | - | - | - |
| 139.152 | 735.975 | 227.608 | 83.323 | 169.748 | 91.474 |
| (146.697) | (72.439) | (54.802) | (166.558) | (308.074) | (89.486) |
| 4.113.958 | 70.613.873 | 20.812.473 | 854.002 | 2.203.986 | 4.902.867 |
| (1.420.650) | (25.726.866) | 34.417.395 | 1.697.238 | 11.615.067 | (820.844) |
| (14.224.677) | 199.730.579 | 168.807.791 | (7.068.215) | 46.102.121 | 1.032.941 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (2.681.277) | (9.489.670) | 19.729 | (812.419) | 2.083.969 | (164.816) |
| - | - | - | - | (7.431.249) | - |
| 418.907 | 390.507 | (384.348) | (47.887) | 2.677.588 | 6.459 |
| (16.487.047) | 190.631.416 | 168.443.172 | (7.928.521) | 43.432.429 | 874.584 |
| 95.375.566 | 40.999.647 | (179.428.198) | 2.053.178 | 58.392.113 | 44.815.646 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 4.528.153 | 1.758.468 | - | 1.722.886 | 353.450 | 249.962 |
| (27.893) | 74.026 | (5.748) | 8.279 | 8.064.674 | - |
| 99.875.826 | 42.832.141 | (179.433.946) | 3.784.343 | 65.005.489 | 45.072.171 |
| 81.968.129 | 207.736.691 | 23.426.621 | (2.446.940) | 120.052.985 | 45.125.911 |
| 155.063.188 | 1.228.059.021 | 671.163.303 | 18.114.034 | 446.927.089 | 111.505.711 |
| (228.789.560) | (1.309.690.501) | (906.371.702) | (28.851.034) | (392.722.841) | (105.702.608) |
| (73.726.372) | (81.631.480) | (235.208.399) | (10.737.000) | 54.204.248 | 5.803.103 |
| (52.603) | (32.947) | (3.507.637) | (232.338) | (3.368.935) | (76.464) |
| 371.744.674 | 4.720.152.070 | 1.162.280.948 | 79.395.654 | 892.544.521 | 291.339.454 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD |
|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 32.909.589 | 2.199.982.558 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 1.376.308 | 32.938.871 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 8.816 | 38.839 |
| Intérêts bancaires | 3.646 | 108 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 1.388.770 | 32.977.818 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 403.493 | 23.303.290 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 44.182 | 1.901.425 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 147.148 | 1.140.683 |
| Commissions de distribution | 61.831 | 2.344.234 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 54.846 | 233.568 |
| Taxe d'abonnement | 21.637 | 796.512 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | 12.073 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 81.676 | 457.610 |
| Moins : exemptions de commission*** | (251.480) | (218.441) |
| Total des charges | 563.333 | 29.970.954 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 825.437 | 3.006.864 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (1.215.824) | (182.516.633) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 115.578 | - |
| Contrats de change à terme | (6.473) | (14.202) |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 681 | 7.173.906 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (1.106.038) | (175.356.929) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 5.827.626 | (94.074.541) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 14.402 | - |
| Contrats de change à terme | 216.941 | - |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 11.555 | (7.611.408) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 6.070.524 | (101.685.949) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 5.789.923 | (274.036.014) |
| Souscriptions | 15.353.212 | 466.735.377 |
| Rachats | (9.354.628) | (535.139.864) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 5.998.584 | (68.404.487) |
| Distributions de dividendes | (1.407) | (253.221) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 44.696.689 | 1.857.288.836 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - India Fund USD | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD |
|--|--|--|--|---|--|
| 481.012.994 | 272.623.283.357 | 969.599.799 | 405.612.803 | - | 1.791.500.760 |
| 6.630.741 | 3.923.968.777 | 15.620.747 | 33.076.980 | 113.964 | 30.982.125 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 189.120.327 | 1.017.364 | - | - | 551.985 |
| 7.313 | 972.422 | 14.946 | 5.509 | 350 | 2.785 |
| - | - | - | - | - | - |
| 6.638.054 | 4.114.061.526 | 16.653.057 | 33.082.489 | 114.314 | 31.536.895 |
| 6.959.395 | 2.219.706.774 | 6.734.897 | 4.873.816 | 20.193 | 22.935.286 |
| 504.329 | 277.645.543 | 852.008 | 430.447 | 2.052 | 1.821.488 |
| - | - | - | - | - | - |
| 558.843 | 111.807.660 | 767.843 | 393.370 | 7.213 | 1.026.285 |
| 951.956 | 51.700.552 | 151.535 | 150.170 | 13 | 931.052 |
| 116.901 | 43.707.710 | 82.590 | 125.156 | 57.077 | 264.678 |
| 226.778 | 82.134.413 | 140.272 | 168.095 | 1.267 | 799.901 |
| 390 | 14.396.655 | - | 1.248 | - | 897 |
| - | - | - | - | - | - |
| 61.328 | 47.454.519 | 117.564 | 140.506 | 47.973 | 136.102 |
| (129.595) | (44.068.202) | (452.975) | (192.716) | (110.743) | (186.293) |
| 9.250.325 | 2.804.485.624 | 8.393.734 | 6.090.092 | 25.045 | 27.729.396 |
| (2.612.271) | 1.309.575.902 | 8.259.323 | 26.992.397 | 89.269 | 3.807.499 |
| 9.208.164 | 18.323.084.052 | (191.995.530) | (12.632.246) | (23.503) | (106.081.211) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (282) | 5.545.386.259 | - | (141) | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.236.055 | 1.103.061.557 | (589.056) | (113.227) | (9.005) | (709.610) |
| 10.443.937 | 24.971.531.868 | (192.584.586) | (12.745.614) | (32.508) | (106.790.821) |
| 53.450.479 | 41.803.531.847 | 210.435.544 | 115.399.886 | 88.457 | 171.725.994 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | (341.729.275) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (4.988.613) | (32.270.588) | 2.224 | 67.608 | - | (942.385) |
| 48.461.866 | 41.429.531.984 | 210.437.768 | 115.467.494 | 88.457 | 170.783.609 |
| 56.293.532 | 67.710.639.754 | 26.112.505 | 129.714.277 | 145.218 | 67.800.287 |
| 80.421.629 | 146.647.896.804 | 217.677.523 | 102.121.793 | 5.005.174 | 416.852.088 |
| (93.910.830) | (157.759.207.341) | (405.099.197) | (147.876.295) | - | (391.627.572) |
| (13.489.201) | (11.111.310.537) | (187.421.674) | (45.754.502) | 5.005.174 | 25.224.516 |
| (48.664) | (9.744.104) | (139.553) | (6.237.376) | - | (196.276) |
| 523.768.661 | 329.212.868.470 | 808.151.077 | 483.335.202 | 5.150.392 | 1.884.329.287 |

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Russia Fund (5) USD | JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) USD |
|---|--|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 34.667.082 | - |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 2.612.617 | 177.722 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | - | - |
| Intérêts bancaires | 48.288 | 613 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 2.660.905 | 178.335 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | - | 60.921 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 39.438 | 10.246 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 141.100 | 42.066 |
| Commissions de distribution | - | - |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 37.511 | 9.462 |
| Taxe d'abonnement | 129.790 | 3.066 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 189.331 | 87.393 |
| Moins : exemptions de commission*** | (426.569) | (131.238) |
| Total des charges | 110.601 | 81.916 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 2.550.304 | 96.419 |
| Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (116.773) | (68.176) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 506.087 | (6.891) |
| Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au cours de l'exercice | 389.314 | (75.067) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 6.059.517 | 1.391.890 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | - | - |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | 761.000 | (12.950) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 6.820.517 | 1.378.940 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 9.760.135 | 1.400.292 |
| Souscriptions | - | 10.000.000 |
| Rachats | - | - |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | - | 10.000.000 |
| Distributions de dividendes | - | - |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 44.427.217 | 11.400.292 |

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) USD | JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) USD | JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD | JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD | JPMorgan Funds - US Growth Fund USD |
|---|--|---|--|---|---|
| - | - | 156.956.163 | 1.128.460.086 | 2.080.830.064 | 1.679.886.196 |
| 153.446 | 193.127 | 5.930.817 | 7.483.876 | 27.750.879 | 14.512.239 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 23.094 | 1.669 |
| 872 | 411 | 1.563 | 3.324 | 1.711 | 1.631 |
| - | 145 | - | - | - | - |
| 154.318 | 193.683 | 5.932.380 | 7.487.200 | 27.775.684 | 14.515.539 |
| 61.951 | 42.210 | 1.899.064 | 5.911.321 | 8.871.767 | 15.018.622 |
| 10.419 | 7.097 | 152.733 | 1.070.271 | 2.189.329 | 1.668.947 |
| - | - | - | - | - | - |
| 39.497 | 24.702 | 210.613 | 550.286 | 553.679 | 484.831 |
| - | - | 55.636 | 1.575.550 | - | 1.192.694 |
| 9.494 | 7.385 | 64.654 | 205.253 | 76.422 | 215.794 |
| 3.134 | 2.376 | 62.645 | 459.271 | 456.933 | 596.293 |
| 188 | - | - | 118 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 85.843 | 54.538 | 111.449 | 197.228 | 189.383 | 317.749 |
| (127.038) | (81.554) | (208.429) | (255.934) | (39.116) | (104.399) |
| 83.488 | 56.754 | 2.348.365 | 9.713.364 | 12.298.397 | 19.390.531 |
| 70.830 | 136.929 | 3.584.015 | (2.226.164) | 15.477.287 | (4.874.992) |
| 12.579 | 236.461 | (9.673.674) | (218.293.865) | 28.145.279 | (22.110.729) |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (9.692.818) | (35.020.496) | (14.975.227) |
| - | - | - | - | - | - |
| (6.649) | 4.076 | (204.921) | (37.474) | 9.527.285 | 3.241.019 |
| 5.930 | 240.537 | (9.878.595) | (228.024.157) | 2.652.068 | (33.844.937) |
| 1.229.735 | 436.763 | 23.063.773 | 210.872.961 | 293.328.553 | 470.704.176 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 20.190.085 | 43.007.826 | 17.101.134 |
| - | 226 | 17.497 | (2.984) | (6.017.576) | (2.696.166) |
| 1.229.735 | 436.989 | 23.081.270 | 231.060.062 | 330.318.803 | 485.109.144 |
| 1.306.495 | 814.455 | 16.786.690 | 809.741 | 348.448.158 | 446.389.215 |
| 10.007.195 | 10.005.769 | 89.778.381 | 99.658.512 | 605.705.782 | 773.834.965 |
| (913) | - | (93.115.038) | (301.602.098) | (910.404.835) | (864.541.273) |
| 10.006.282 | 10.005.769 | (3.336.657) | (201.943.586) | (304.699.053) | (90.706.308) |
| - | - | (718.337) | (79.642) | (42.174) | (48.104) |
| 11.312.777 | 10.820.224 | 169.687.859 | 927.246.599 | 2.124.536.995 | 2.035.520.999 |

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund USD |
|---|--|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 393.368.153 | 425.594.680 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 4.908.342 | 1.043.386 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | - | 3.847.901 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | 833.845 |
| Revenus de prêts de titres | 1.413 | 4.014 |
| Intérêts bancaires | 15.198 | 334.351 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 4.924.953 | 6.063.497 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 2.642.664 | 1.931.554 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 406.121 | 272.928 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 199.198 | 225.550 |
| Commissions de distribution | - | 111.385 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 33.870 | 69.771 |
| Taxe d'abonnement | 204.077 | 46.739 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | - | 110.385 |
| Autres charges** | 103.563 | 111.931 |
| Moins : exemptions de commission*** | (110.908) | (233.209) |
| Total des charges | 3.478.585 | 2.647.034 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 1.446.368 | 3.416.463 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (511.596) | (6.320.849) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (20.862.325) | (615.530) |
| Contrats financiers à terme (futures) | 580.819 | (4.519.380) |
| Contrats de change à terme | (1.395.999) | (18.111.639) |
| Contrats de swap | - | (21.717.822) |
| Change | 30.733 | 292.410 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (22.158.368) | (50.992.810) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 72.469.882 | 8.740.489 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 255.819 | 388.313 |
| Contrats de change à terme | 2.365.149 | 11.770.406 |
| Contrats de swap | - | (11.418.449) |
| Change | (499.443) | 147.829 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 74.591.407 | 9.628.588 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 53.879.407 | (37.947.759) |
| Souscriptions | 178.835.197 | 33.591.626 |
| Rachats | (156.337.534) | (328.734.645) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 22.497.663 | (295.143.019) |
| Distributions de dividendes | (1.008) | (13.098) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 469.744.215 | 92.490.804 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD | JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Technology Fund USD | JPMorgan Funds - US Value Fund USD |
|---|---|--|---|---|--|
| 2.605.825.178 | 393.891.420 | 1.183.750.015 | 348.654.884 | 4.486.226.759 | 4.762.175.777 |
| 30.394.682 | 1.655.155 | 12.039.110 | 4.138.372 | 17.096.176 | 72.191.396 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 20.355 | 71.410 | 121.663 | - | 955.350 | 19.185 |
| 62.653 | - | 319 | 290 | - | 884 |
| - | - | - | - | - | - |
| 30.477.690 | 1.726.565 | 12.161.092 | 4.138.662 | 18.051.526 | 72.211.465 |
| 24.766.648 | 5.031.614 | 8.686.475 | 895.879 | 56.629.190 | 38.206.705 |
| 2.732.991 | 397.897 | 1.133.754 | 434.834 | 5.013.075 | 4.375.253 |
| - | - | - | - | - | - |
| 711.714 | 179.719 | 349.707 | 210.100 | 921.541 | 800.784 |
| 1.072.457 | 285.726 | 123.898 | 18.290 | 5.058.585 | 1.523.910 |
| 217.334 | 107.517 | 105.916 | 43.835 | 551.018 | 363.697 |
| 923.368 | 187.303 | 344.221 | 79.574 | 2.004.571 | 1.371.581 |
| 707 | - | - | - | 1.803 | - |
| 13.935.117 | - | - | - | - | - |
| 313.362 | 106.586 | 137.499 | 91.871 | 1.194.845 | 458.297 |
| (111.362) | (78.975) | (44.769) | (144.060) | (71.267) | (37.786) |
| 44.562.336 | 6.217.387 | 10.836.701 | 1.630.323 | 71.303.361 | 47.062.441 |
| (14.084.646) | (4.490.822) | 1.324.391 | 2.508.339 | (53.251.835) | 25.149.024 |
| 120.343.996 | (56.963.853) | 17.422.030 | (18.369.488) | (216.461.010) | 271.468.992 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (1.334.236) | - | - | - | - | - |
| (16.862.740) | (2.098.898) | (607.889) | (357.987) | (4.008.493) | (36.910.200) |
| 64.874.112 | - | - | - | - | - |
| 4.853.963 | 606.453 | 1.007.951 | (92.848) | (266.883) | 11.745.121 |
| 171.875.095 | (58.456.298) | 17.822.092 | (18.820.323) | (220.736.386) | 246.303.913 |
| 461.673.424 | 115.151.976 | 128.665.820 | 99.476.138 | 2.040.323.078 | 228.273.108 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 183.375 | - | - | - | - | - |
| 36.265.543 | 2.079.179 | 582.420 | 357.060 | 636.285 | 33.553.341 |
| 1.808.852 | - | - | - | - | - |
| (3.588.052) | 455 | (74.733) | (4.751) | 16.114 | (4.123.001) |
| 496.343.142 | 117.231.610 | 129.173.507 | 99.828.447 | 2.040.975.477 | 257.703.448 |
| 654.133.591 | 54.284.490 | 148.319.990 | 83.516.463 | 1.766.987.256 | 529.156.385 |
| 791.705.989 | 68.382.210 | 123.971.113 | 138.759.172 | 2.168.128.400 | 1.725.515.439 |
| (1.025.596.048) | (113.409.400) | (436.710.783) | (38.648.236) | (2.410.769.844) | (3.388.409.304) |
| (233.890.059) | (45.027.190) | (312.739.670) | 100.110.936 | (242.641.444) | (1.662.893.865) |
| (14.660) | (12.237) | (29.493) | - | (428.019) | (872.348) |
| 3.026.054.050 | 403.136.483 | 1.019.300.842 | 532.282.283 | 6.010.144.552 | 3.627.565.949 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD |
|---|---|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 1.898.281.367 | 319.800.676 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 32.734.136 | 6.748.899 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 39.724.212 | 8.294.166 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 40.506 | 21.867 |
| Intérêts bancaires | 28.916 | 38.008 |
| Autres revenus | 14.767 | 331 |
| Total des revenus | 72.542.537 | 15.103.271 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 25.783.408 | 3.521.682 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 1.751.132 | 300.258 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 921.400 | 402.372 |
| Commissions de distribution | 359.913 | 1.090.119 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 305.025 | 137.992 |
| Taxe d'abonnement | 829.639 | 130.675 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 581 | 517 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Autres charges** | 998.580 | 109.357 |
| Moins : exemptions de commission*** | (263.864) | (244.137) |
| Total des charges | 30.685.814 | 5.448.835 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 41.856.723 | 9.654.436 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (83.311.817) | (10.940.456) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | 73.211 |
| Contrats de change à terme | (33.645.801) | (639.387) |
| Contrats de swap | - | (270) |
| Change | 3.295.745 | (74.151) |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (113.661.873) | (11.581.053) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 49.333.553 | 23.407.687 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | 20.838.445 | 813.856 |
| Contrats de swap | - | - |
| Change | (1.373.156) | 24.518 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 68.798.842 | 24.246.061 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | (3.006.308) | 22.319.444 |
| Souscriptions | 678.846.894 | 39.904.444 |
| Rachats | (798.494.499) | (79.587.201) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (119.647.605) | (39.682.757) |
| Distributions de dividendes | (68.313.510) | (5.706.364) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 1.707.313.944 | 296.730.999 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Global Convertible Fund (EUR) EUR | JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) USD | JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD |
|--|--|---|--|---|---|
| 697.087.619 | 1.940.160.764 | - | 174.023.066 | 464.813.065 | 912.159.741 |
| 774.812 | 1.634.852 | 11.927 | 167.070 | 653.435 | - |
| 3.700.137 | 69.931.844 | 330.997 | 4.552.669 | 21.483.110 | 46.824.117 |
| - | - | - | - | - | - |
| 3.397 | - | - | - | - | - |
| 683 | 605.375 | 1.076 | 7.453 | 7.728 | 7.564 |
| 728 | 31.190 | - | 439 | 2.433 | 8.051 |
| 4.479.757 | 72.203.261 | 344.000 | 4.727.631 | 22.146.706 | 46.839.732 |
| 5.121.237 | 4.799.534 | 14.834 | 829.013 | 45.772 | 6.001.738 |
| 565.334 | 2.534.342 | 7.064 | 111.760 | 365.777 | 853.902 |
| - | - | - | - | - | - |
| 283.468 | 848.819 | 25.106 | 156.941 | 188.032 | 510.006 |
| 331.477 | 170.118 | - | 130.077 | - | 393.865 |
| 116.671 | 124.306 | 21.615 | 86.539 | 7.425 | 216.410 |
| 188.511 | 485.760 | 3.787 | 43.664 | 33.022 | 319.824 |
| 1.122 | 61.830 | - | 244 | 4.010 | 45.908 |
| - | 1.028.263 | - | - | 104.956 | 497.808 |
| 124.072 | 353.979 | 64.813 | 97.398 | 89.826 | 200.143 |
| (148.295) | (1.263.386) | (114.968) | (307.351) | (318.305) | (352.041) |
| 6.583.597 | 9.143.565 | 22.251 | 1.148.285 | 520.515 | 8.687.563 |
| (2.103.840) | 63.059.696 | 321.749 | 3.579.346 | 21.626.191 | 38.152.169 |
| (22.282.612) | (207.597.593) | 26.811 | (22.608.144) | (53.854.583) | (81.510.365) |
| - | (837.869) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | (9.647.504) | - | 975.108 | (99.679) | (777.865) |
| (23.668.412) | (13.817.963) | (24.143) | (4.521.709) | (27.199.796) | (18.494.108) |
| - | (2.363.999) | - | 13.109 | 7.404 | 552.678 |
| 163.521 | 3.275.194 | 217 | 790.141 | 4.229.406 | 6.212.954 |
| (45.787.503) | (230.989.734) | 2.885 | (25.351.495) | (76.917.248) | (94.016.706) |
| 39.120.604 | 138.068.165 | (47.999) | 15.208.367 | 56.005.217 | 85.522.320 |
| - | 58.586 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 1.889.337 | - | (87.446) | 8.683 | 177.541 |
| 21.156.349 | 48.158.635 | - | 2.162.452 | 27.257.266 | 18.944.712 |
| - | 1.258.172 | - | (9.035) | (817.216) | (4.728.278) |
| (149.795) | (2.912.624) | - | (871.956) | (1.248.801) | (2.533.339) |
| 60.127.158 | 186.520.271 | (47.999) | 16.402.382 | 81.205.149 | 97.382.956 |
| 12.235.815 | 18.590.233 | 276.635 | (5.369.767) | 25.914.092 | 41.518.419 |
| 59.067.479 | 2.102.020.434 | 10.000.000 | 14.586.928 | 24.915.369 | 223.086.762 |
| (383.329.701) | (1.010.470.897) | - | (114.353.202) | (167.355.273) | (366.430.114) |
| (324.262.222) | 1.091.549.537 | 10.000.000 | (99.766.274) | (142.439.904) | (143.343.352) |
| (493.143) | (355.305) | - | (2.189.488) | - | (10.904.941) |
| 384.568.069 | 3.049.945.229 | 10.276.635 | 66.697.537 | 348.287.253 | 799.429.867 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD |
|---|---|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 1.492.211.679 | 579.933.573 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 2.898.685 | 774.701 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 87.610.366 | 22.301.651 |
| Intérêts sur contrats de swap | 23.417 | - |
| Revenus de prêts de titres | - | - |
| Intérêts bancaires | 89.545 | 14.220 |
| Autres revenus | 5.719 | - |
| Total des revenus | 90.627.732 | 23.090.572 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 8.734.973 | 2.408.813 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 1.509.108 | 498.652 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 700.620 | 300.684 |
| Commissions de distribution | 244.511 | 70.814 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 254.972 | 111.156 |
| Taxe d'abonnement | 347.039 | 147.719 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 985 | - |
| Intérêts sur contrats de swap | 406.826 | - |
| Autres charges** | 364.909 | 134.527 |
| Moins : exemptions de commission*** | (368.379) | (201.582) |
| Total des charges | 12.195.564 | 3.470.783 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 78.432.168 | 19.619.789 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (227.001.063) | (50.170.784) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (2.042.821) | 145.640 |
| Contrats de change à terme | (47.226.099) | (20.798.203) |
| Contrats de swap | (1.343.129) | - |
| Change | 11.610.992 | 5.595.406 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (266.002.120) | (65.227.941) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 248.985.228 | 43.441.126 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (467.945) | (114.786) |
| Contrats de change à terme | 51.342.531 | 17.646.036 |
| Contrats de swap | (48.604) | - |
| Change | (6.645.567) | (2.253.707) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 293.165.643 | 58.718.669 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 105.595.691 | 13.110.517 |
| Souscriptions | 697.047.500 | 117.762.278 |
| Rachats | (569.249.087) | (226.855.469) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 127.798.413 | (109.093.191) |
| Distributions de dividendes | (34.288.116) | (2.842.284) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 1.691.317.667 | 481.108.615 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR |
|--|---|--|---|---|---|
| 1.384.919.124 | 700.209.688 | 1.683.124.910 | 22.748.823 | 104.063.462 | 556.323.831 |
| 1.572.321 | - | - | - | - | - |
| 77.655.478 | 39.433.638 | 29.848.209 | 328.821 | 1.894.783 | 5.031.592 |
| 584.135 | 927.465 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 81.299 | 76.184 | 55.391 | 1.870 | 124 | 356 |
| 2.345 | 2.780 | 14.120 | - | 160 | 1.921 |
| 79.895.578 | 40.440.067 | 29.917.720 | 330.691 | 1.895.067 | 5.033.869 |
| 7.556.313 | 4.477.719 | 4.470.847 | 149.547 | 444.196 | 1.091.025 |
| 1.387.536 | 674.212 | 1.874.978 | 22.512 | 100.136 | 493.295 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.717.531 | 659.001 | 671.633 | 48.283 | 63.012 | 233.244 |
| 707.226 | 1.309.781 | 243.430 | 28.755 | 120.408 | 22.405 |
| 235.378 | 101.345 | 132.459 | 18.403 | 21.815 | 53.363 |
| 349.136 | 154.407 | 543.839 | 10.333 | 24.782 | 118.012 |
| 72.444 | 11.952 | 70.536 | 453 | 1.439 | 31.191 |
| 415.600 | 1.628.346 | 26.196 | 12.000 | 18.569 | - |
| 288.765 | 123.319 | 159.931 | 76.435 | 77.533 | 88.593 |
| (1.156.856) | (403.689) | (842.543) | (132.092) | (145.678) | (383.061) |
| 11.573.073 | 8.736.393 | 7.351.306 | 234.629 | 726.212 | 1.748.067 |
| 68.322.505 | 31.703.674 | 22.566.414 | 96.062 | 1.168.855 | 3.285.802 |
| (66.364.763) | (70.959.530) | (152.516.270) | (3.043.387) | (7.096.231) | (7.918.860) |
| - | - | - | - | - | - |
| (1.514.395) | (1.960.024) | - | - | - | - |
| 671.322 | 1.173.918 | (5.547.245) | 162.040 | (433.736) | (2.058.578) |
| (19.680.703) | (33.261.464) | (102.743) | - | - | - |
| 8.318.003 | 10.264.999 | (408.925) | 1.140 | (297) | (322) |
| 3.510.901 | 11.812.768 | (38.364) | 51.815 | (2.067) | (1.549) |
| (75.059.635) | (82.929.333) | (158.613.547) | (2.828.392) | (7.532.331) | (9.979.309) |
| 154.991.128 | 98.663.523 | 51.995.399 | 1.697.405 | 5.442.441 | (3.097.177) |
| - | - | - | - | - | - |
| (741.083) | 324.558 | - | - | - | - |
| (24.938) | 297.347 | (2.299.044) | 25.153 | (55.237) | (647.538) |
| 10.700.859 | 35.861.520 | 95.569 | - | - | - |
| (9.481.573) | (14.820.486) | (595.009) | (8.106) | - | - |
| (1.190.349) | (5.742.329) | (234.610) | 56.238 | 235.258 | 866.033 |
| 154.254.044 | 114.584.133 | 48.962.305 | 1.770.690 | 5.622.462 | (2.878.682) |
| 147.516.914 | 63.358.474 | (87.084.828) | (961.640) | (741.014) | (9.572.189) |
| 752.744.247 | 157.096.441 | 1.070.622.578 | 7.142.427 | 9.568.912 | 715.994.345 |
| (696.696.536) | (339.605.516) | (690.189.029) | (5.630.093) | (13.228.800) | (467.672.482) |
| 56.047.711 | (182.509.075) | 380.433.549 | 1.512.334 | (3.659.888) | 248.321.863 |
| (33.321.193) | (4.005.427) | (2.958) | (384) | - | (3.358) |
| 1.555.162.556 | 577.053.660 | 1.976.470.673 | 23.299.133 | 99.662.560 | 795.070.147 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR |
|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 472.721.578 | 93.181.520 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | - | - |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 19.904.136 | 3.869.767 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 183 | - |
| Intérêts bancaires | 469 | 137 |
| Autres revenus | - | 313 |
| Total des revenus | 19.904.788 | 3.870.217 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 3.166.341 | 511.170 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 491.598 | 102.691 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 224.572 | 78.991 |
| Commissions de distribution | 849.993 | 174.141 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 68.592 | 45.926 |
| Taxe d'abonnement | 192.851 | 33.420 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | - | - |
| Intérêts sur contrats de swap | 252.778 | - |
| Autres charges** | 32.479 | 80.456 |
| Moins : exemptions de commission*** | (279.951) | (185.287) |
| Total des charges | 4.999.253 | 841.508 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 14.905.535 | 3.028.709 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (20.951.184) | (1.519.112) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | (8.948) | 13.423 |
| Contrats de swap | 45.169 | - |
| Change | 143.224 | - |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (20.771.739) | (1.505.689) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 47.627.032 | 6.563.756 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | - | - |
| Contrats de change à terme | (172.627) | (54.488) |
| Contrats de swap | (364.417) | - |
| Change | (14.638) | 3.912 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 47.075.350 | 6.513.180 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 41.209.146 | 8.036.200 |
| Souscriptions | 205.933.405 | 76.918.887 |
| Rachats | (279.403.309) | (51.556.625) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (73.469.904) | 25.362.262 |
| Distributions de dividendes | (5.024.260) | (891.775) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 435.436.560 | 125.688.207 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD | JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD | JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund USD | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|
| 200.252.859 | 458.742.626 | 305.364.385 | 4.476.900.738 | 1.133.722.977 | 48.228.383 |
| 12.155 | 24.104 | - | 6.337.986 | 979.318 | 67.364 |
| 6.981.514 | 17.592.285 | 9.530.739 | 184.478.435 | 44.432.905 | 1.649.537 |
| - | 1.821 | - | 1.230.123 | 323.815 | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 8.517 | 121.782 | 151.899 | 1.715.215 | 484.195 | 33.305 |
| 321 | 152 | 372 | 3.447 | 1.912 | - |
| 7.002.507 | 17.740.144 | 9.683.010 | 193.765.206 | 46.222.145 | 1.750.206 |
| 1.426.497 | 2.443.123 | 520.507 | 31.264.911 | 7.397.979 | 244.598 |
| 183.592 | 436.411 | 333.525 | 4.429.302 | 1.170.935 | 48.521 |
| - | - | - | - | - | - |
| 93.720 | 257.926 | 193.076 | 1.343.671 | 571.255 | 92.099 |
| 609.536 | 1.074.384 | 47.809 | 5.423.575 | 533.435 | 18.117 |
| 48.541 | 71.113 | 31.527 | 420.594 | 126.107 | 26.548 |
| 81.805 | 150.873 | 46.420 | 1.976.358 | 293.290 | 23.256 |
| 14.347 | 6.637 | 18.217 | 177.889 | 53.243 | 1.659 |
| - | 966.602 | 166.327 | 21.883.572 | 4.081.946 | 55.963 |
| 79.802 | 105.783 | 84.804 | 888.692 | 178.640 | 83.070 |
| (129.927) | (280.407) | (316.168) | (1.607.686) | (687.427) | (194.477) |
| 2.407.913 | 5.232.445 | 1.126.044 | 66.200.878 | 13.719.403 | 399.354 |
| 4.594.594 | 12.507.699 | 8.556.966 | 127.564.328 | 32.502.742 | 1.350.852 |
| (6.335.729) | (23.031.909) | (39.242.587) | (231.650.174) | (65.689.190) | (4.334.573) |
| - | - | (162.658) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (24.982) | 4.805.632 | 97.222 | 62.511.130 | 16.666.909 | 2.934.352 |
| (7.669.282) | (19.348.657) | (482.713) | (84.436.216) | (92.163.440) | 30.306 |
| (300) | 417.028 | 523.466 | 23.061.618 | 1.723.209 | (5.667) |
| 2.508.706 | 3.951.790 | (472.424) | 17.524.254 | 16.152.729 | (21.944) |
| (11.521.587) | (33.206.116) | (39.739.694) | (212.989.388) | (123.309.783) | (1.397.526) |
| (4.706.755) | 31.405.636 | 26.502.415 | 311.328.926 | 78.496.519 | 3.878.833 |
| - | - | 20.845 | (2.246.078) | (585.271) | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 70.984 | 757.265 | 444.772 | 9.299.792 | 2.804.377 | 241.224 |
| 7.986.480 | 21.088.709 | (1.032.584) | 60.360.384 | 49.404.546 | (186.899) |
| - | (709.011) | 303.557 | (33.457.192) | (5.964.246) | (39.284) |
| (1.064.823) | (3.161.604) | 366.234 | (37.810.271) | (13.668.939) | (174.284) |
| 2.285.886 | 49.380.995 | 26.605.239 | 307.475.561 | 110.486.986 | 3.719.590 |
| (4.641.107) | 28.682.578 | (4.577.489) | 222.050.501 | 19.679.945 | 3.672.916 |
| 25.068.992 | 72.570.872 | 237.402.468 | 1.290.752.706 | 340.914.670 | 7.153.664 |
| (46.225.617) | (109.988.522) | (161.146.606) | (1.418.354.447) | (302.564.149) | (10.633.105) |
| (21.156.625) | (37.417.650) | 76.255.862 | (127.601.741) | 38.350.521 | (3.479.441) |
| (5.552.035) | (7.167.669) | (95.565) | (34.859.200) | (339.432) | (1.433) |
| 168.903.092 | 442.839.885 | 376.947.193 | 4.536.490.298 | 1.191.414.011 | 48.420.425 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR |
|---|---|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 4.690.599.436 | 2.141.360.181 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 9.547.602 | - |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 158.347.960 | 34.725.790 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | - |
| Revenus de prêts de titres | 178 | - |
| Intérêts bancaires | 599.206 | 103.338 |
| Autres revenus | 4.186 | 559 |
| Total des revenus | 168.499.132 | 34.829.687 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 19.227.180 | 4.688.247 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 4.542.699 | 2.547.886 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 1.180.932 | 813.594 |
| Commissions de distribution | 1.362.870 | 131.859 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 331.548 | 112.895 |
| Taxe d'abonnement | 1.283.763 | 447.608 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 80.275 | 210.103 |
| Intérêts sur contrats de swap | 2.689.950 | 20.487 |
| Autres charges** | 921.794 | 269.718 |
| Moins : exemptions de commission*** | (1.975.276) | (1.191.867) |
| Total des charges | 29.645.735 | 8.050.530 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 138.853.397 | 26.779.157 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (386.165.316) | (122.844.003) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (33.223.037) | (18.967.818) |
| Contrats de change à terme | (75.428.178) | 31.095.946 |
| Contrats de swap | 565.761 | 71.104 |
| Change | 24.356.116 | 14.566.994 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (469.894.654) | (96.077.777) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 292.898.595 | (70.662.764) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (1.939.723) | (1.162.412) |
| Contrats de change à terme | 46.520.110 | 18.071.777 |
| Contrats de swap | (1.971.550) | (1.392.303) |
| Change | 2.236.115 | 1.164.257 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 337.743.547 | (53.981.445) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 6.702.290 | (123.280.065) |
| Souscriptions | 3.214.408.707 | 1.442.523.583 |
| Rachats | (2.289.790.218) | (531.502.978) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | 924.618.489 | 911.020.605 |
| Distributions de dividendes | (32.806.159) | (54.757) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 5.589.114.056 | 2.929.045.964 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD | JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) USD | JPMorgan Funds - Income Fund USD | JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR |
|---|--|---|--|---|---|
| 200.931.701 | 693.117.260 | 1.837.656.484 | - | 9.969.416.271 | 56.885.794 |
| - | 460.716 | 2.961.725 | 17.742 | 10.781.418 | - |
| 836.259 | 13.619.672 | 71.122.670 | 251.863 | 528.614.104 | 336.083 |
| - | - | 252.532 | - | 9.305.290 | 773.324 |
| - | - | - | - | 46 | - |
| 5.260 | 112.630 | 525.303 | 2.358 | 3.936.789 | 6.584 |
| - | 5.839 | 392 | 219 | 21.754 | - |
| 841.519 | 14.198.857 | 74.862.622 | 272.182 | 552.659.401 | 1.115.991 |
| 240.368 | 2.002.624 | 11.047.457 | 112.431 | 77.248.818 | 537.229 |
| 98.953 | 616.590 | 1.754.221 | 17.136 | 8.906.815 | 53.723 |
| - | - | 296 | - | - | - |
| 94.289 | 326.413 | 712.316 | 70.897 | 1.752.545 | 81.569 |
| 6.939 | 45.122 | 657.307 | 233 | 3.285.841 | 496.629 |
| 43.948 | 89.135 | 183.122 | 45.018 | 678.920 | 36.416 |
| 45.400 | 166.211 | 554.796 | 9.852 | 4.438.643 | 26.178 |
| 819 | 13.957 | 22.900 | 241 | 1.697 | 3.311 |
| - | - | 11.842.675 | 10.286 | 36.252.781 | 155.126 |
| 81.342 | 129.940 | 356.694 | 59.344 | 2.883.760 | 76.835 |
| (216.278) | (454.937) | (973.282) | (169.480) | (1.780.070) | (167.275) |
| 395.780 | 2.935.055 | 26.158.502 | 155.958 | 133.669.750 | 1.299.741 |
| 445.739 | 11.263.802 | 48.704.120 | 116.224 | 418.989.651 | (183.750) |
| 4.544.536 | (28.547.070) | (93.525.458) | 545.836 | (435.168.451) | (718.050) |
| - | - | (38.977) | - | (17.098.386) | (12.425) |
| - | - | - | - | (3.100.027) | - |
| (246.162) | 107.486 | 72.595.667 | (50.154) | 3.946.394 | (218.927) |
| (9.239.794) | (2.316.309) | (104.295.623) | 263.906 | (113.667.237) | 20.453 |
| (255) | 178.917 | 4.437.494 | (702) | (16.400.458) | (259.881) |
| 2.984.435 | 5.289.715 | 27.031.323 | 109.485 | 19.240.019 | 897.338 |
| (1.957.240) | (25.287.261) | (93.795.574) | 868.371 | (562.248.146) | (291.492) |
| (5.066.104) | 17.996.646 | 96.490.441 | 1.080.456 | 209.821.425 | 44.554 |
| - | - | (950.654) | - | 2.287.842 | (55.042) |
| - | - | - | - | - | - |
| (103.967) | 1.210.739 | 5.993.416 | 666 | (60.990.707) | 1.214 |
| 3.699.752 | 12.895.814 | 75.637.419 | (13.021) | 87.284.750 | 8.492 |
| - | (1.072.627) | (10.030.497) | (14.923) | (38.171.383) | 768.877 |
| (458.862) | (1.041.137) | (26.463.408) | (381.972) | (6.271.510) | (410.663) |
| (1.929.181) | 29.989.435 | 140.676.717 | 671.206 | 193.960.417 | 357.432 |
| (3.440.682) | 15.965.976 | 95.585.263 | 1.655.801 | 50.701.922 | (117.810) |
| 42.934.526 | 281.290.407 | 470.264.825 | 28.894.706 | 4.219.379.938 | 7.655.681 |
| (181.132.861) | (391.054.179) | (854.883.348) | - | (4.210.268.293) | (13.215.040) |
| (138.198.335) | (109.763.772) | (384.618.523) | 28.894.706 | 9.111.645 | (5.559.359) |
| (380.904) | (61.433) | (1.930.403) | - | (321.062.888) | (440.740) |
| 58.911.780 | 599.258.031 | 1.546.692.821 | 30.550.507 | 9.708.166.950 | 50.767.885 |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD | JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund GBP |
|---|--|---|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 3.435.153.531 | 43.332.471 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 5.891.516 | - |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 82.104.491 | 1.515.063 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | 74.309 |
| Revenus de prêts de titres | - | - |
| Intérêts bancaires | 52.633 | 15.338 |
| Autres revenus | - | - |
| Total des revenus | 88.048.640 | 1.604.710 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 5.708.700 | 244.627 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 2.798.724 | 35.443 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 580.735 | 60.323 |
| Commissions de distribution | - | 74.522 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 84.066 | 23.473 |
| Taxe d'abonnement | 1.022.553 | 15.878 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 217 | 3.365 |
| Intérêts sur contrats de swap | - | 71.563 |
| Autres charges** | 480.998 | 66.832 |
| Moins : exemptions de commission*** | (2.359.923) | (131.823) |
| Total des charges | 8.316.070 | 464.203 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 79.732.570 | 1.140.507 |
| Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (11.502.118) | (4.323.948) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 1.845.421 | (470.596) |
| Contrats de change à terme | (24.504.642) | 81.247 |
| Contrats de swap | - | 88.320 |
| Change | 8.054.439 | 310 |
| Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées au cours de l'exercice | (26.106.900) | (4.624.667) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 19.509.362 | (1.230.767) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | - | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | (1.513.321) | 25.908 |
| Contrats de change à terme | 18.025.497 | 206.985 |
| Contrats de swap | - | (645.156) |
| Change | (1.692.009) | 109 |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 34.329.529 | (1.642.921) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 87.955.199 | (5.127.081) |
| Souscriptions | 1.996.870.746 | 7.199.637 |
| Rachats | (3.316.214.313) | (15.456.417) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (1.319.343.567) | (8.256.780) |
| Distributions de dividendes | (256.468) | (256.122) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 2.203.508.695 | 29.692.488 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund GBP | JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD | JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD | JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR | JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD | JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR |
|---|---|---|--|---|---|--|
| 59.582.377 | 3.576.326.744 | 125.462.858 | 1.398.767.987 | 186.291.341 | 506.876.864 | 525.339.349 |
| 191.108 | 4.924.781 | 142.943 | 3.529.894 | - | - | 4.621.404 |
| 1.636.709 | 129.626.251 | 7.020.648 | 65.754.784 | 4.821.733 | 24.883.949 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 43 | - | - | - | - |
| 10.281 | 42.239 | - | 134.314 | - | 3.520 | 3.468 |
| - | - | - | 582 | - | - | - |
| 1.838.098 | 134.593.271 | 7.163.634 | 69.419.574 | 4.821.733 | 24.887.469 | 4.624.872 |
| 42.301 | 19.412.445 | 576.895 | 6.399.466 | 383.918 | 1.520.371 | 7.479.235 |
| 64.194 | 3.979.725 | 112.619 | 1.954.956 | 262.974 | 608.149 | 497.078 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 46.887 | 839.648 | 107.294 | 508.557 | 123.262 | 197.516 | 164.306 |
| - | 872.742 | 109.348 | 236.492 | 67.659 | - | 4.071.042 |
| 27.351 | 350.028 | 63.064 | 117.766 | 41.548 | 101.153 | 66.213 |
| 6.161 | 1.243.085 | 37.020 | 700.439 | 28.271 | 62.692 | 59.883 |
| - | 658 | 1.908 | - | 2.392 | - | 3.702 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 67.832 | 689.535 | 104.466 | 264.345 | 80.709 | 275.337 | 83.282 |
| (173.319) | (1.479.614) | (244.310) | (802.204) | (93.808) | (14.391) | (43.865) |
| 81.407 | 25.908.252 | 868.304 | 9.379.817 | 896.925 | 2.750.827 | 12.380.876 |
| 1.756.691 | 108.685.019 | 6.295.330 | 60.039.757 | 3.924.808 | 22.136.642 | (7.756.004) |
| (17.018) | (26.294.121) | (3.198.854) | (20.871.857) | - | 13.395 | 22.949.969 |
| - | (2.758.181) | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (4.455.103) | - | (5.270.801) | - | - | 79.092 |
| 8.697 | (50.068.175) | (3.510.860) | (15.142.192) | - | - | (2.641.011) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 713 | 15.105.927 | 1.006.522 | 4.456.890 | - | 1.046 | 104.494 |
| (7.608) | (68.469.653) | (5.703.192) | (36.827.960) | - | 14.441 | 20.492.544 |
| (68.924) | (124.411.193) | 4.622.640 | (10.065.097) | (52.602) | 177.078 | (9.215.870) |
| - | 1.546.639 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (4.985.567) | - | (3.852.613) | - | - | 2.576 |
| 3.271 | 66.258.275 | 3.934.776 | 38.755.080 | - | - | 1.735.472 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (100) | (9.810.692) | (519.254) | (5.842.028) | - | - | (146.035) |
| (65.753) | (71.402.538) | 8.038.162 | 18.995.342 | (52.602) | 177.078 | (7.623.857) |
| 1.683.330 | (31.187.172) | 8.630.300 | 42.207.139 | 3.872.206 | 22.328.161 | 5.112.683 |
| 30.767.238 | 2.859.000.190 | 21.684.768 | 1.963.421.224 | 409.590.438 | 757.055.566 | 55.480.860 |
| (22.762.963) | (1.533.474.543) | (46.001.688) | (1.084.366.759) | (256.070.634) | (712.018.788) | (99.480.667) |
| 8.004.275 | 1.325.525.647 | (24.316.920) | 879.054.465 | 153.519.804 | 45.036.778 | (43.999.807) |
| (34.660) | (17.575.231) | (3.418.887) | (494.864) | - | - | (24.225.178) |
| 69.235.322 | 4.853.089.988 | 106.357.351 | 2.319.534.727 | 343.683.351 | 574.241.803 | 462.227.047 |

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
|---|--|--|
| Actif net à l'ouverture de l'exercice* | 1.665.468.063 | 851.337.553 |
| Revenus | | |
| Revenus de dividendes, nets de retenues à la source | 2.914.331 | 5.404.667 |
| Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source | 33.325.656 | 15.295.240 |
| Intérêts sur contrats de swap | 292.800 | 2.660.390 |
| Revenus de prêts de titres | - | - |
| Intérêts bancaires | 1.959.576 | 485.055 |
| Autres revenus | 344 | - |
| Total des revenus | 38.492.707 | 23.845.352 |
| Charges | | |
| Commissions de gestion | 22.759.909 | 480.659 |
| Commissions de services rendus au Fonds | 1.586.280 | 663.718 |
| Commissions de performance | - | - |
| Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliaire | 1.552.885 | 457.743 |
| Commissions de distribution | 68.759 | 28.939 |
| Commission de l'Agent de registre et de transfert | 148.936 | 48.495 |
| Taxe d'abonnement | 234.589 | 65.777 |
| Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt | 20.778 | 68.530 |
| Intérêts sur contrats de swap | 1.121.906 | 704.846 |
| Autres charges** | 241.773 | 134.288 |
| Moins : exemptions de commission*** | (1.089.455) | (348.569) |
| Total des charges | 26.646.360 | 2.304.426 |
| Revenu/(perte) net(te)s sur investissements | 11.846.347 | 21.540.926 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées sur: | | |
| Vente d'investissements | (22.034.726) | (7.508.686) |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (4.408.994) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 1.793.490 | (19.644.033) |
| Contrats de change à terme | (152.884.101) | (31.338.643) |
| Contrats de swap | (59.109.618) | 19.015.569 |
| Change | 32.282.066 | 18.295.537 |
| Plus/(moins)-values nettes réalisées au cours de l'exercice | (204.361.883) | (21.180.256) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur : | | |
| Investissements | 148.457.655 | 42.693.508 |
| Contrats à déclarer | - | - |
| Contrats d'option | (5.007.638) | - |
| Contrats financiers à terme (futures) | 2.226.383 | 718.707 |
| Contrats de change à terme | 65.978.654 | 33.607.349 |
| Contrats de swap | (4.226.157) | 11.400.602 |
| Change | 225.611 | (46.566.989) |
| Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice | 207.654.508 | 41.853.177 |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations | 15.138.972 | 42.213.847 |
| Souscriptions | 319.566.250 | 89.344.999 |
| Rachats | (453.261.819) | (423.525.872) |
| Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital | (133.695.569) | (334.180.873) |
| Distributions de dividendes | (3.894) | (163.795) |
| Actif net à la clôture de l'exercice | 1.546.907.572 | 559.206.732 |

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2023. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2022 s'est élevé à USD 133.560.499.614.

** Les autres charges sont en majeure partie constituées des rémunérations versées aux administrateurs, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

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

Les notes font partie intégrante de ces Etats Financiers.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | 1.549.973,217 | 196.240,716 | 151.206,757 | 1.595.007,176 |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | 4.369.812,188 | 441.709,740 | 1.295.305,976 | 3.516.215,952 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | 23.552,968 | 5.161,152 | 4.007,886 | 24.706,234 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | 292.774,254 | 42.296,990 | 56.158,533 | 278.912,711 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | 2.767,000 | - | 1.140,000 | 1.627,000 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | 23.295,599 | 2.663,259 | 7.369,805 | 18.589,053 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | 624.571,927 | 189.782,881 | 247.119,876 | 567.234,932 |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | 52.559,533 | 7.902,870 | 8.597,950 | 51.864,453 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | 141.267,771 | 21.860,860 | 18.218,885 | 144.909,746 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | 1.845.879,770 | 119.956,105 | 202.300,953 | 1.763.534,922 |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | 50.742,204 | - | 44.671,192 | 6.071,012 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | 7.180,011 | 1.437,806 | 306,968 | 8.310,849 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | 23.657,783 | 7.871,787 | 9.064,331 | 22.465,239 |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | 3.284,440 | 862,175 | 1.049,479 | 3.097,136 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 288.941,357 | 197.028,956 | 250.791,424 | 235.178,889 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1.012.195,128 | 638.244,281 | 706.295,403 | 944.144,006 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 64.730,543 | 25.452,304 | 18.305,520 | 71.877,327 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 3.752.919,900 | 1.540.929,847 | 1.418.666,749 | 3.875.182,998 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 7.239.632,090 | 4.827.090,006 | 5.883.459,534 | 6.183.262,562 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | - | 2.753.829,718 | 1.179.681,601 | 1.574.148,117 |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 138,750 | - | - | 138,750 |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 5.657.887,563 | 2.202.150,640 | 2.435.004,659 | 5.425.033,544 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 2.427.246,627 | 626.027,369 | 859.804,859 | 2.193.469,137 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 559.588,756 | 294.028,457 | 389.757,467 | 463.859,746 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 5.241.764,616 | 711.370,737 | 2.018.590,988 | 3.934.544,365 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 7.870.241,604 | 3.204.614,167 | 4.882.753,337 | 6.192.102,434 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 2.481,968 | 1.134,802 | 2.994,704 | 622,066 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 65.741,391 | 6.530,141 | 13.883,580 | 58.387,952 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 113.273,406 | 136.621,923 | 83.337,942 | 166.557,387 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2.209.920,346 | 587.830,590 | 445.884,180 | 2.351.866,756 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 1.463.336,730 | 486.093,398 | 405.177,389 | 1.544.252,739 |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 792.311,545 | 474.792,135 | 367.617,903 | 899.485,777 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 1.402.345,393 | 646.324,698 | 351.513,089 | 1.697.157,002 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 34.032,495 | 142.727,005 | 18.457,704 | 158.301,796 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 60.095,260 | 571.154,794 | 43.171,123 | 588.078,931 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 12.018.448,673 | 1.659.568,268 | 1.323.308,078 | 12.354.708,863 |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 972.619,865 | 1.954.030,248 | 659.482,827 | 2.267.167,286 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 2.003.071,679 | 528.774,806 | 541.283,892 | 1.990.562,593 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 1.745.053,547 | 674.172,650 | 497.398,932 | 1.921.827,265 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 4.956.982,611 | 3.077.461,542 | 2.602.209,775 | 5.432.234,378 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 187.295,923 | 27.333,599 | 21.530,330 | 193.099,192 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 534.439,261 | 111.784,773 | 228.749,209 | 417.474,825 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 55.980,101 | 3.551,556 | 19.398,496 | 40.133,161 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 1.791.610,308 | 704.400,419 | 1.081.500,146 | 1.414.510,581 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 20.823,478 | 9.048,099 | 14.719,125 | 15.152,452 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 133.015,907 | 167.516,104 | 20.221,469 | 280.310,542 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | - | 1.725,515 | - | 1.725,515 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 1.478.503,810 | 304.428,785 | 463.587,157 | 1.319.345,438 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 10.748,915 | 45.250,178 | 48.031,339 | 7.967,754 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 889.510,533 | 78.561,238 | 114.207,526 | 853.864,245 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 48.008,400 | 2.208,026 | 34.635,395 | 15.581,031 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 4.352.119,691 | 2.424.551,342 | 2.585.992,510 | 4.190.678,523 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 22.609,654 | 16.983,993 | 8.151,407 | 31.442,240 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 220.198,230 | 10.446,510 | 146.077,164 | 84.567,576 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 14.093,382 | 492,347 | 12.521,714 | 2.064,015 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 6.728,787 | 819,691 | 3.338,415 | 4.210,063 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 27.332,022 | 9.228,469 | 8.998,162 | 27.562,329 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 107.728,789 | 51.543,333 | 28.538,170 | 130.733,952 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 100.862,579 | 42.625,144 | 23.908,779 | 119.578,944 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 30.590,000 | 40.869,208 | - | 71.459,208 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 5.545.000,395 | 2.978.516,152 | 2.264.540,420 | 6.258.976,127 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 1.120.987,853 | 264.831,570 | 149.078,122 | 1.236.741,301 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 586.901,352 | 110.214,596 | 194.293,761 | 502.822,187 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 1.986.395,824 | 360.458,575 | 503.319,762 | 1.843.534,637 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 203.889,628 | 33.376,855 | 39.017,943 | 198.248,540 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | - | 259,713 | 159,713 | 100,000 |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 78.676,030 | 12.580,420 | 8.762,864 | 82.493,586 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 345.674,317 | 31.316,139 | 90.474,236 | 286.516,220 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 510.118,910 | 131.665,126 | 221.728,047 | 420.055,989 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 2.563.600,459 | 1.111.330,302 | 1.189.333,413 | 2.485.597,348 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 2.062.323,705 | 541.161,097 | 708.362,755 | 1.895.122,047 |
| JPM Asia Growth I2 (dist) - USD* | 103.601,000 | - | 103.601,000 | - |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 766.968,413 | 164.091,384 | 734.584,304 | 196.475,493 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 3.338.180,528 | 551.693,443 | 810.002,082 | 3.079.871,889 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 1.442.291,757 | 458.009,815 | 229.049,173 | 1.671.252,399 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 97.852,333 | 48.533,406 | 33.235,571 | 113.150,168 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 1.372.938,327 | 3.320.508,991 | 3.582.112,213 | 1.111.335,105 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 15.958,513 | 803,043 | 8.398,170 | 8.363,386 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 637.208,117 | 18.905,799 | 49.306,000 | 606.807,916 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 587.358,027 | 224.196,706 | 437.014,341 | 374.540,392 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 183.042,219 | 117.257,247 | 29.062,497 | 271.236,969 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 27.775,260 | 3.284,582 | 788,816 | 30.271,026 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 10.969,792 | 2.856,235 | 3.615,588 | 10.210,439 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 99.969,410 | 16.541,503 | 11.938,738 | 104.572,175 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 793.806,519 | 130.417,397 | 98.903,562 | 825.320,354 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 1.165.833,737 | 3.393.575,780 | 1.598.710,903 | 2.960.698,614 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 651.529,507 | 539.097,841 | 134.144,646 | 1.056.482,702 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 19.280,021 | 22.634,920 | 2.562,120 | 39.352,821 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 1.515.141,869 | 37.323,492 | 53.178,598 | 1.499.286,763 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 197.000,067 | 51.411,153 | 40.634,873 | 207.776,347 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 362.978,909 | 3.134.299,160 | 3.075.521,881 | 421.756,188 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 16.127.119,189 | 12.981.671,551 | 15.754.523,680 | 13.354.267,060 |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 320.725,372 | 54.918,339 | 31.449,687 | 344.194,024 |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 349.683,717 | 635.847,712 | 109.176,896 | 876.354,533 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 123.115,674 | 47.754,785 | 65.913,976 | 104.956,483 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 1.531.058,282 | 221.788,446 | 460.835,046 | 1.292.011,682 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | 10,000 | 1.288,815 | 172,456 | 1.126,359 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - USD* | 10.793,498 | 56.258,000 | 67.051,498 | - |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 12.046,890 | 720,298 | 7.863,907 | 4.903,281 |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 42.151,033 | 1.917,895 | 13.944,699 | 30.124,229 |
| JPMorgan Funds - China Fund | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 559.391,395 | 206.958,874 | 70.235,513 | 696.114,756 |
| JPM China A (acc) - RMB | 3.158.444,328 | 317.647,059 | 1.329.705,925 | 2.146.385,462 |
| JPM China A (acc) - SGD | 3.625.519,488 | 1.890.051,255 | 1.182.254,417 | 4.333.316,326 |
| JPM China A (acc) - USD | 15.993.028,735 | 5.048.650,612 | 5.321.595,928 | 15.720.083,419 |
| JPM China A (dist) - HKD | 34.984.272,073 | 12.363.937,270 | 13.125.973,881 | 34.222.235,462 |
| JPM China A (dist) - USD | 20.580.627,065 | 4.028.544,465 | 4.443.079,408 | 20.166.092,122 |
| JPM China C (acc) - RMB | 220.778,888 | 51.419,032 | 121.964,727 | 150.233,193 |
| JPM China C (acc) - USD | 8.261.523,714 | 5.695.610,951 | 4.903.683,448 | 9.053.451,217 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 451.953,394 | 242.321,130 | 211.114,355 | 483.160,169 |
| JPM China C (dist) - USD | 590.575,621 | 163.631,176 | 484.350,593 | 269.856,204 |
| JPM China CPF (acc) - SGD | - | 65.059,575 | 1.537,625 | 63.521,950 |
| JPM China D (acc) - EUR | 1.744.302,592 | 484.998,545 | 298.597,223 | 1.930.703,914 |
| JPM China D (acc) - USD | 2.938.755,945 | 421.918,910 | 418.124,546 | 2.942.550,309 |
| JPM China F (acc) - USD | 580.354,141 | 133.926,200 | 273.365,093 | 440.915,248 |
| JPM China I (acc) - EUR | 3.288,880 | 70.241,484 | 11.605,425 | 61.924,939 |
| JPM China I (acc) - USD | 15.844.361,427 | 11.101.274,475 | 4.996.046,934 | 21.949.588,968 |
| JPM China I (dist) - USD | 6.863,044 | 48.029,078 | 1.550,000 | 53.342,122 |
| JPM China T (acc) - EUR | 1.403.485,271 | 140.976,613 | 237.579,333 | 1.306.882,551 |
| JPM China X (acc) - USD | 219.604,891 | 57.666,522 | 140.401,078 | 136.870,335 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 32.440.901,560 | 9.019.963,937 | 6.522.983,088 | 34.937.882,409 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 5.343.658,870 | 1.419.886,851 | 1.799.789,903 | 4.963.755,818 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 2.819.342,938 | 616.368,028 | 432.786,155 | 3.002.924,811 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | - | 129.242,621 | 3.500,963 | 125.741,658 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 10.298.450,772 | 5.167.690,255 | 1.798.058,031 | 13.668.082,996 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 14.087.771,086 | 2.746.016,089 | 2.998.551,287 | 13.835.235,888 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 18.347,621 | 38.985,544 | 1.470,000 | 55.863,165 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 20.082.843,961 | 12.813.028,532 | 10.763.652,847 | 22.132.219,646 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 752.550,617 | 188.416,023 | 349.997,467 | 590.969,173 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 2.553.836,038 | 1.687.498,755 | 1.260.487,264 | 2.980.847,529 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 2.034.002,831 | 159.376,403 | 335.897,502 | 1.857.481,732 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 50.035.805,149 | 7.046.827,912 | 13.105.504,232 | 43.977.128,825 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 196.565,283 | 29.653,370 | 55.868,142 | 170.350,511 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 4.160.160,856 | 378.905,082 | 1.213.665,060 | 3.325.400,878 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 5.232.286,020 | 996.149,482 | 625.821,040 | 5.602.614,462 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 539.907,736 | 310.419,291 | 109.242,589 | 741.084,438 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP | 1.870.813,324 | 267.977,427 | 1.157.557,660 | 981.233,091 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 1.900.197,046 | 3.584.552,828 | 825.849,017 | 4.658.900,857 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 1.627.786,187 | 2.544.729,027 | 1.568.216,499 | 2.604.298,715 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 982.961,676 | 90.039,049 | 507.667,916 | 565.332,809 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 329.215,291 | 28.154,944 | 85.462,889 | 271.907,346 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 1.882.169,348 | 1.886.674,664 | 1.506.839,468 | 2.262.004,544 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 753.527,221 | 166.075,032 | 230.696,413 | 688.905,840 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 517.043,318 | 137.783,928 | 162.534,497 | 492.292,749 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 802.732,908 | 842.067,961 | 42.031,907 | 1.602.768,962 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 63.055,208 | 3.988,587 | 8.660,290 | 58.383,505 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 1.899.831,232 | 207.921,066 | 113.346,212 | 1.994.406,086 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP | 477.614,891 | 116.827,083 | 434.664,341 | 159.777,633 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD | 107.331,272 | 11.446,000 | - | 118.777,272 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 9,229 | - | - | 9,229 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 7.471,277 | 21.200,381 | 1.164,301 | 27.507,357 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 885,720 | 2.034,416 | 4,796 | 2.915,340 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 2.613,095 | 4.940,279 | 1.670,479 | 5.882,895 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 13,256 | 340,374 | 3,257 | 350,373 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 10,000 | 0,046 | - | 10,046 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 4.614,630 | - | - | 4.614,630 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 1.010,000 | 36.874,886 | 2.971,074 | 34.913,812 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 5.000,000 | 4.189,187 | - | 9.189,187 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 989.057,300 | 14.614,674 | 609.161,793 | 394.510,181 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 10,000 | 6.850,079 | 6.850,000 | 10,079 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 10,000 | 0,084 | - | 10,084 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 10,000 | 0,078 | - | 10,078 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 955,287 | 14.377,882 | 1.272,566 | 14.060,603 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 26.190,689 | 56.109,986 | 4.346,654 | 77.954,021 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 27.805,385 | 26.285,449 | 5.634,735 | 48.456,099 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 1.363.347,899 | 45.230,403 | 344.537,038 | 1.064.041,264 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 10,000 | 0,079 | - | 10,079 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 10,000 | 0,084 | - | 10,084 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 10,000 | 19.973,279 | 4.928,109 | 15.055,170 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | - | 184.169,328 | 67,153 | 184.102,175 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD | 43.705,535 | 106.561,151 | 48.770,000 | 101.496,686 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 295.335,828 | 143.429,160 | 50.047,919 | 388.717,069 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 67.117,041 | 27.388,369 | 15.905,157 | 78.600,253 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 10,000 | 519,452 | - | 529,452 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 1.080.138,640 | - | - | 1.080.138,640 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 94.328,915 | - | - | 94.328,915 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 4.437.061,794 | - | - | 4.437.061,794 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 465.078,748 | - | - | 465.078,748 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 1.321.700,396 | - | - | 1.321.700,396 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 7.868,997 | - | - | 7.868,997 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 10.504,591 | - | - | 10.504,591 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1.507,139 | - | - | 1.507,139 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 385.318,648 | - | - | 385.318,648 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 69.091,964 | - | - | 69.091,964 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 67.950,493 | - | - | 67.950,493 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 2.660.264,994 | - | - | 2.660.264,994 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | - | 1.196.459,625 | 152.543,483 | 1.043.916,142 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | - | 122.159,498 | 20.317,651 | 101.841,847 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | - | 4.831.981,811 | 253.238,725 | 4.578.743,086 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | - | 493.936,865 | 29.810,488 | 464.126,377 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | - | 2.412.920,833 | 594,926 | 2.412.325,907 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | - | 7.868,997 | 5.733,155 | 2.135,842 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | - | 10.504,591 | 89,293 | 10.415,298 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | - | 1.507,139 | - | 1.507,139 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | - | 393.075,051 | 19.059,264 | 374.015,787 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | - | 70.015,912 | 5.237,198 | 64.778,714 |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | - | 108.762,150 | 31.789,969 | 76.972,181 |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | - | 2.660.264,994 | - | 2.660.264,994 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 758,903 | 1.333,709 | 2.082,612 | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 8.730,768 | - | - | 8.730,768 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 8.712,437 | 1.182,132 | 1.497,589 | 8.396,980 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD | 99.930,000 | - | - | 99.930,000 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 3.018,262 | 450,000 | - | 3.468,262 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 100.221,130 | 80.493,621 | 20.602,386 | 160.112,365 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 61.573,454 | 111.701,148 | 26.971,357 | 146.303,245 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 75.042,669 | 17.865,364 | 10.252,760 | 82.655,273 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 1.356,708 | 611,906 | 35,988 | 1.932,626 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 255.462,197 | 79.861,250 | 37.937,733 | 297.385,714 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - AUD (hedged) | 1.004.309,072 | 161.512,798 | 217.581,966 | 948.239,904 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - GBP (hedged) | 134.411,689 | 25.144,451 | 58.665,213 | 100.890,927 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - HKD | 3.883.474,427 | 5.351.379,254 | 5.666.405,668 | 3.568.448,013 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - SGD | 230.724,544 | 160.456,652 | 68.497,581 | 322.683,615 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - SGD (hedged) | 738.948,837 | 791.253,371 | 614.183,634 | 916.018,574 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - USD | 258.339,402 | 127.696,697 | 33.696,602 | 352.339,497 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 278.357,307 | 612.828,942 | 337.982,602 | 553.203,647 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 13.604,236 | 307.476,204 | 15.758,636 | 305.321,804 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 12.488,500 | 1.806,000 | 3.038,000 | 11.256,500 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 11.186,000 | 7.200,202 | 4.006,202 | 14.380,000 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 189.073,747 | 646.110,687 | 205.757,631 | 629.426,803 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 63.417,963 | 29.457,126 | 12.549,362 | 80.325,727 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 308.709,100 | 42.466,338 | 36.021,000 | 315.154,438 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - USD | 36.051,453 | 12.899,163 | 5.976,779 | 42.973,837 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR^ | - | 245.562,609 | 55.308,350 | 190.254,259 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 50.313,295 | 40.414,801 | 4.213,188 | 86.514,908 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - CHF (hedged)* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 642.110,082 | - | 211.118,996 | 430.991,086 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 12.590,072 | 2.698,227 | 6.839,513 | 8.448,786 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 43.933,316 | 6.954,209 | 20.152,729 | 30.734,796 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 27.745,128 | 4.896,409 | 7.620,917 | 25.020,620 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 1.202.582,595 | 17.969,507 | 25.413,090 | 1.195.139,012 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 413.720,000 | - | - | 413.720,000 |

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 24.932.773,624 | 2.545.326,580 | 5.044.973,847 | 22.433.126,357 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 260.081,105 | 56.291,534 | 59.860,083 | 256.512,556 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 2.036.142,028 | 430.236,044 | 385.258,469 | 2.081.119,603 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 17.161.000,880 | 8.470.348,980 | 2.366.337,558 | 23.265.012,302 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 185.640,753 | 6.408,198 | 33.440,785 | 158.608,166 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 16.657.046,706 | 6.283.074,442 | 2.510.723,445 | 20.429.397,703 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 1.463.308,928 | 287.428,091 | 675.491,951 | 1.075.245,068 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 194.335,058 | 36.194,350 | 33.528,481 | 197.000,927 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 12.564.626,959 | 2.258.371,162 | 3.387.986,470 | 11.435.011,651 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | - | 499.915,000 | 41.535,000 | 458.380,000 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 201.032,339 | 27.869,439 | 22.600,290 | 206.301,488 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 846.357,785 | 38.310,350 | 433.882,849 | 450.785,286 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 137.177,094 | 139.376,163 | 82.575,739 | 193.977,518 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 6.535.004,161 | 1.169.928,192 | 1.064.570,006 | 6.640.362,347 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 110.013,319 | 21.755,782 | 12.929,406 | 118.839,695 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 1.248.269,592 | 55.595,219 | 157.416,299 | 1.146.448,512 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 18.898.603,811 | 4.893.196,258 | 2.911.043,483 | 20.880.756,586 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 454.177,762 | 26.266,490 | 59.649,145 | 420.795,107 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 27.118.833,877 | 981.322,602 | 1.220.850,119 | 26.879.306,360 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 16.450.275,141 | 9.184.813,648 | 3.326.017,007 | 22.309.071,782 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 1.597.140,366 | 4.189,118 | 379.336,136 | 1.221.993,348 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 2.528.897,910 | 1.045.243,119 | 2.030.194,994 | 1.543.946,035 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 6.393.255,960 | 758.457,796 | 1.975.459,317 | 5.176.254,439 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 10.088,083 | 2.777,930 | 1.663,261 | 11.202,752 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 31.665,000 | 13.533,935 | 8.892,052 | 36.306,883 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 258.868,322 | 17.599,558 | 65.245,335 | 211.222,545 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 752.473,367 | 4.011,578 | 49.476,809 | 707.008,136 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 56.287.047,837 | 95.470,102 | 208.378,578 | 56.174.139,361 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 27.009.013,706 | 772.848,144 | 10.429.349,076 | 17.352.512,774 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 16.300,769 | 1.278,000 | 2.180,501 | 15.398,268 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 452.135,565 | 47.284,585 | 95.448,600 | 403.971,550 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 53.140,921 | 4.714,899 | 21.291,809 | 36.564,011 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 175.208,979 | 21.843,580 | 23.013,257 | 174.039,302 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 509.754,374 | 62.221,853 | 193.582,671 | 378.393,556 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 154.157,459 | 1.853,853 | 23.584,800 | 132.426,512 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 3.161,109 | 52,591 | 977,635 | 2.236,065 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 66.941,080 | 1.278,855 | 12.090,001 | 56.129,934 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 221.016,790 | 36.796,000 | 12.615,000 | 245.197,790 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 506.894,699 | 257.126,543 | 121.915,717 | 642.105,525 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 34.754,619 | 6.494,751 | 3.211,627 | 38.037,743 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 517.698,134 | 106.065,594 | 207.418,539 | 416.345,189 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 499.940,567 | 34.228,591 | 263.954,326 | 270.214,832 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 628.769,547 | 3.455,398 | 491.295,956 | 140.928,989 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 923.594,142 | 79.012,044 | 221.209,466 | 781.396,720 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 279.685,465 | 39.556,040 | 31.053,879 | 288.187,626 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 7.812,834 | 40,797 | 1.762,021 | 6.091,610 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 63.948,545 | 5.078,796 | 8.548,475 | 60.478,866 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 2.094.637,607 | 1.121.842,927 | 682.150,185 | 2.534.330,349 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 13.358.035,816 | - | - | 13.358.035,816 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 4.854.163,520 | 1.127.933,990 | 3.213.942,659 | 2.768.154,851 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (dist) - USD* | 36.571,856 | - | 36.571,856 | - |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 695.212,010 | 91.956,188 | 314.849,921 | 472.318,277 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 1.349.447,981 | 2.686.787,343 | 951.446,115 | 3.084.789,209 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 14.701,027 | 420,541 | 13.052,204 | 2.069,364 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 3.776.000,046 | 82.179,441 | 544.812,654 | 3.313.366,833 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 1.372.603,591 | - | 106.064,960 | 1.266.538,631 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 1.026.135,989 | 6.143,957 | 441.361,903 | 590.918,043 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 14.225,000 | 7.202,000 | - | 21.427,000 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 12.699.724,551 | 3.028.719,586 | 3.500.099,668 | 12.228.344,469 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 17.659.644,123 | 2.341.515,376 | 3.965.617,434 | 16.035.542,065 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 331.574,131 | 2.714,515 | 105.314,655 | 228.973,991 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 3.322,000 | 400,000 | 910,000 | 2.812,000 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 1.503.881,809 | 91.826,419 | 178.867,143 | 1.416.841,085 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 2.724.841,241 | 599.009,208 | 820.163,765 | 2.503.686,684 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 206.181,431 | 54.533,316 | 65.391,115 | 195.323,632 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 275.450,217 | 69.300,479 | 54.000,479 | 290.749,098 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 1.045.892,040 | 60.707,155 | 118.171,420 | 988.427,775 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 1.224.840,678 | 317.595,836 | 351.414,629 | 1.191.021,885 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 6.561,711 | 1.545,000 | 1.020,000 | 7.086,711 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 5.543,585 | 118,792 | 3.351,395 | 2.310,982 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 405.555,041 | 3.626,346 | 5.212,125 | 403.969,262 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 150.230,290 | - | 38.263,904 | 111.966,386 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 636.440,551 | 73,089 | - | 636.513,640 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 35.326,726 | 701.948,494 | 29.669,252 | 707.605,968 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 3.113,287 | 2.635,444 | 1.675,116 | 4.073,615 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 47.805,631 | 164.890,758 | 128.149,589 | 84.546,800 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 16.864,587 | 3.654,962 | 1.228,989 | 19.290,560 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 1.659,796 | 27,561 | 249,194 | 1.438,163 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 264.598,416 | 316.811,198 | 235.172,696 | 346.236,918 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 141.522,067 | 1.278.560,635 | 187.869,305 | 1.232.213,397 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 8.900,000 | 46.755,000 | 140,000 | 55.515,000 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 280,000 | 35.638,459 | 50,000 | 35.868,459 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 50.027,898 | 10.980,348 | 3.456,878 | 57.551,368 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - USD | 295.011,776 | 1.847.852,171 | 474.616,056 | 1.668.247,891 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 1.676,723 | 2.366.282,693 | 1.728.104,305 | 639.855,111 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 412.871,246 | 2.350.558,297 | 453.367,086 | 2.310.062,457 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 1.062.891,473 | 135.915,866 | 1.198.807,339 | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (dist) - EUR* | 16.314,383 | 5.454,092 | 21.768,475 | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 19.177,577 | 17.254,751 | 2.774,608 | 33.657,720 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 2.162.411,456 | 476.928,580 | 49.405,952 | 2.589.934,084 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 862.117,781 | 54.218,674 | 351.707,209 | 564.629,246 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 747.473,491 | 523.506,267 | 775.278,626 | 495.701,132 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 1.022.356,829 | 589.196,730 | 851.234,220 | 760.319,339 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 2.508.408,756 | 808.007,590 | 1.216.857,391 | 2.099.558,955 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 829.558,311 | 101.843,007 | 328.454,466 | 602.946,852 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 2.359,537 | 307,732 | 386,121 | 2.281,148 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 50.914,762 | 22.148,027 | 30.484,355 | 42.578,434 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 264.162,657 | 62.106,673 | 75.048,228 | 251.221,102 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 4.581,190 | 23.206,731 | 8.038,713 | 19.749,208 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 110.000,000 | 60.000,000 | - | 170.000,000 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 136.296,946 | 27.424,193 | 38.231,353 | 125.489,786 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 5.828,379 | 4,846 | 1.073,655 | 4.759,570 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 79.096,215 | 40.027,763 | 30.770,522 | 88.353,456 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 7.121,701 | 22.169,599 | 9.569,141 | 19.722,159 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 114.209,934 | 19.649,987 | 27.756,707 | 106.103,214 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 10.468,213 | 17.813,375 | 6.860,430 | 21.421,158 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 54.249,560 | 4.925,209 | 10.996,648 | 48.178,121 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 2.098,440 | - | 670,000 | 1.428,440 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 3.553.305,006 | 441.499,381 | 908.476,613 | 3.086.327,774 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - GBP (hedged)* | 1.133,711 | - | 1.133,711 | - |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 26.362,014 | 12.135,254 | 14.861,747 | 23.635,521 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 2.035.658,500 | 111.600,468 | 142.215,587 | 2.005.043,381 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 1.989.644,195 | 264.678,587 | 492.142,540 | 1.762.180,242 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 4.370,942 | 713,192 | 437,981 | 4.646,153 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 6.396.298,811 | 3.092.895,486 | 1.718.372,883 | 7.770.821,414 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 1.297,214 | 840,720 | 241,195 | 1.896,739 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 18.230,897 | 4.147,821 | 11.026,624 | 11.352,094 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 239,795 | - | - | 239,795 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 3.129.665,519 | 323.346,008 | 632.855,268 | 2.820.156,259 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 781.756,793 | 292.444,663 | 765.207,021 | 308.994,435 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 2.281.074,647 | 703.298,139 | 786.069,051 | 2.198.303,735 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 169.958,986 | 35.101,358 | 40.879,752 | 164.180,592 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 1.108.983,665 | 351.253,812 | 763.129,581 | 697.107,896 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 1.632.709,455 | 275.218,879 | 363.292,387 | 1.544.635,947 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 5.813.324,846 | 223.905,867 | 2.079.690,810 | 3.957.539,903 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 2.013.032,025 | 133.078,229 | 527.828,616 | 1.618.281,638 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 177.927,239 | 171.961,206 | 242.838,085 | 107.050,360 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 293.528,553 | 23.175,032 | 110.537,467 | 206.166,118 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 1.811.788,880 | 144.714,211 | 303.708,906 | 1.652.794,185 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 17.533,980 | 1.697,693 | 2.290,667 | 16.941,006 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 621.449,312 | 79.019,008 | 171.546,880 | 528.921,440 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 17.871,066 | 2.397,389 | 4.231,205 | 16.037,250 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 33.018,563 | 640,898 | 6.481,862 | 26.787,599 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 32.383,784 | 1.842,205 | 3,163 | 34.222,826 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 3.713,199 | 1.542,957 | 528,722 | 4.727,434 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 1.109.302,425 | 63.213,101 | 170.737,172 | 1.001.778,354 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 133.784,495 | 4.278,467 | 89.918,354 | 48.144,608 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 1.919,121 | 55,068 | 473,789 | 1.500,400 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 2.854.929,891 | 33.346,871 | 1.993.452,027 | 894.824,735 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD [^] | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 30.449,619 | 80.254,025 | 80.162,840 | 30.540,804 |
| JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR [*] | 185,914 | 440.208,901 | 440.394,815 | - |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 11.632,097 | 2.354,855 | 4.312,059 | 9,674,893 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 637.824,181 | 6.562,233 | 67.031,757 | 577.354,657 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 207.549,383 | 177.767,354 | 130.627,088 | 254.689,649 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 2.651.065,433 | 257.796,072 | 1.336.257,253 | 1.572.604,252 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 873.593,571 | 18.253,938 | 207.651,334 | 684.196,175 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 623.679,259 | 14.296,043 | 235.923,492 | 402.051,810 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 29.480,929 | 279,264 | 4.138,481 | 25.621,712 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 861.398,877 | 41.244,860 | 133.399,529 | 769.244,208 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 412.005,788 | 1.835,061 | 1.518,756 | 412.322,093 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 5.758,218 | - | 2.353,000 | 3.405,218 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 114,221 | 5,428 | 58,495 | 61,154 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 3.649.827,123 | 486.885,533 | 1.006.486,108 | 3.130.226,548 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 147.375,266 | 16.522,905 | 57.826,368 | 106.071,803 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 4.122.990,339 | 983.137,451 | 1.355.090,136 | 3.751.037,654 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 83.607,360 | 4.482,635 | 12.162,063 | 75.927,932 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 113.430,240 | 55.734,515 | 69.369,898 | 99.794,857 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 15.295,143 | 1.382,877 | 7.929,943 | 8.748,077 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 11.679,496 | 2.032,054 | 4.223,728 | 9.487,822 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 3.690,047 | 4.348,039 | 2.561,042 | 5.477,044 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 6.102.752,502 | 1.048.808,052 | 1.218.828,421 | 5.932.732,133 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 459.952,716 | 89.708,634 | 187.803,770 | 361.857,580 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 47.180,777 | 15.134,893 | 11.682,742 | 50.632,928 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 623,735 | 8,206 | 111,974 | 519,967 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 10.352,527 | 5.350,000 | 3.597,522 | 12.105,005 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 499.953,573 | 1.124.820,677 | 595.549,700 | 1.029.224,550 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 2.144,837 | 4.105,378 | 3.740,186 | 2.510,029 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 9.284,614 | 4.807,623 | 8.771,444 | 5.320,793 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 27.167,654 | 49.002,185 | 43.727,547 | 32.442,292 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 6.333,524 | 8.871,795 | 2.703,481 | 12.501,838 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 198,299 | 206,444 | - | 404,743 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 2.237,804 | 415,899 | 170,218 | 2.483,485 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 487.011,981 | 993.865,284 | 875.941,509 | 604.935,756 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 3.759,436 | 3.861,700 | 615,798 | 7.005,338 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 421.251,844 | 638.829,131 | 496.978,429 | 563.102,546 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 3.225,196 | 108.512,456 | 20.257,852 | 91.479,800 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 30.116,344 | 40.319,181 | 54.466,813 | 15.968,712 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 164.338,088 | 43.808,842 | 53.153,173 | 154.993,757 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 3.245.354,115 | 1.852.034,249 | 2.033.031,971 | 3.064.356,393 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 1.577.236,481 | 4.517.232,747 | 3.712.814,496 | 2.381.654,732 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 511.269,696 | 68.203,613 | 555.980,364 | 23.492,945 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 2.558.701,918 | 296.085,922 | 211.176,006 | 2.643.611,834 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 534.303,856 | 97.114,232 | 201.602,345 | 429.815,743 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 2.244.894,041 | 976.558,229 | 1.300.990,744 | 1.920.461,526 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 70.932,300 | 629.457,677 | 182.036,416 | 518.353,561 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 20.829,161 | 140.939,746 | 156.851,672 | 4.917,235 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 32.015,925 | 1.454,092 | 810,520 | 32.659,497 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 19.638,817 | - | 2.217,172 | 17.421,645 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 1.981.520,469 | 554.270,491 | 590.435,840 | 1.945.355,120 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 219.727,840 | 1.136,701 | 152.785,486 | 68.079,055 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 7.183,665 | 43,825 | 1.605,893 | 5.621,597 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 365.569,920 | 269.647,926 | 95.454,668 | 539.763,178 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 3.550.279,316 | 895.000,000 | 520.279,316 | 3.925.000,000 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 14.384.048,397 | 811.364,736 | 2.697.879,722 | 12.497.533,411 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 597.752,260 | 254.234,299 | 192.668,790 | 659.317,769 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 213.805,679 | 95,300 | 66.289,165 | 147.611,814 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 2.860.580,963 | 211.543,957 | 292.603,599 | 2.779.521,321 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 76.949,442 | 813,996 | 11.202,834 | 66.560,604 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 140.364,634 | 24.289,555 | 40.577,615 | 124.076,574 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 1.533.418,869 | 157.063,030 | 508.146,869 | 1.182.335,030 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 36.064,192 | 101,473 | 12.081,848 | 24.083,817 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 79.195,190 | - | 9.882,061 | 69.313,129 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 19.619,792 | 768,000 | 9.704,833 | 10.682,959 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 818,763 | - | 525,000 | 293,763 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 7.905.997,802 | 678.799,925 | 1.092.527,338 | 7.492.270,389 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 44.870,164 | - | 710,337 | 44.159,827 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 1.624,597 | 18,716 | 249,141 | 1.394,172 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 1.770.171,742 | 398.707,967 | 496.422,103 | 1.672.457,606 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 2.782.145,766 | 4.056.371,787 | 2.964.934,354 | 3.873.583,199 |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 1.792.370,024 | 872.023,751 | 24,567 | 2.664.369,208 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 1.723.642,539 | 105.511,996 | 363.367,109 | 1.465.787,426 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 313,972 | 35,259 | 339,748 | 9,483 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 79.093,564 | 28.356,319 | 29.636,057 | 77.813,826 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 60.154,909 | 8.944,489 | 21.616,186 | 47.483,212 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 1.944.521,987 | 93.280,193 | 155.779,770 | 1.882.022,410 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 86.229,295 | 1.358,561 | 9.716,455 | 77.871,401 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 1.056.667,377 | 130.591,966 | 157.418,994 | 1.029.840,349 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 31.180,681 | 1.215,537 | 24.957,288 | 7.438,930 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 1.230.612,297 | 69.686,443 | 200.417,866 | 1.099.880,874 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 126.388,828 | 416,880 | 6.005,656 | 120.800,052 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 203.480,211 | 26.490,768 | 25.946,617 | 204.024,362 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 275.669,970 | 19,797 | 168,323 | 275.521,444 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 2.649.009,491 | 252.658,871 | 579.554,212 | 2.322.114,150 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 7.876.226,274 | 415.952,745 | 1.127.713,537 | 7.164.465,482 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 70.981,666 | 4.735,809 | 20.186,422 | 55.531,053 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 2.829.095,944 | 580.848,828 | 1.251.575,794 | 2.158.368,978 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged) | 150.000,000 | - | - | 150.000,000 |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 52.048,702 | 15.562,316 | 12.254,547 | 55.356,471 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 4.361.507,531 | 268.409,074 | 711.688,817 | 3.918.227,788 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 1.373.735,782 | 307.315,086 | 723.549,816 | 957.501,052 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 559.130,266 | 56.387,079 | 183.476,026 | 432.041,319 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 2.491,461 | 1,161 | 2.058,732 | 433,890 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 9.578.568,277 | 3.277.639,594 | 5.012.080,986 | 7.844.126,885 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 34.900.508,376 | 1.702.356,150 | 3.669.501,945 | 32.933.362,581 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 28.334,303 | 10.054,068 | 12.024,092 | 25.464,279 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 18.353.705,986 | 3.265.331,878 | 17.168.951,337 | 4.450.086,527 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 33.889,370 | 4.648,746 | 33.533,222 | 5.004,894 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 285.458,681 | 26.097,576 | 50.042,187 | 261.514,070 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP | 71,183 | - | 2,113 | 69,070 |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 1.988.093,203 | 271.183,197 | 511.442,577 | 1.747.833,823 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 2.293.074,372 | 260.551,058 | 1.772.527,929 | 781.097,501 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 240.143,698 | 23.689,942 | 147.523,215 | 116.310,425 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 2.575.397,343 | 1.782.705,253 | 2.078.335,005 | 2.279.767,591 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 271.821,387 | 124.824,684 | 54.920,334 | 341.725,737 |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 207.887,715 | 321.170,809 | 207.278,640 | 321.779,884 |

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 306.667,565 | 492.343,412 | 153.338,060 | 645.672,917 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 132.684,564 | 100.764,224 | 96.851,256 | 136.597,532 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 47.304,000 | - | 4.905,000 | 42.399,000 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 174.475,271 | 98.749,801 | 42.376,372 | 230.848,700 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 186.193,060 | 153.632,718 | 26.725,986 | 313.099,792 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 21.104,393 | 56.288,838 | 10.402,830 | 66.990,401 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR | 4.058.159,834 | 1.309.496,292 | 1.247.640,609 | 4.120.015,517 |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 103.268,559 | 25.590,282 | 14.095,255 | 114.763,586 |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 1.491.145,853 | 153.310,074 | 825.602,283 | 818.853,644 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 508.739,767 | 26.550,772 | 77.369,202 | 457.921,337 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 24.997,080 | 5.832,404 | 8.639,171 | 22.190,313 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 27.726,792 | 7.295,843 | 17.444,842 | 17.577,793 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 7.053,762 | 1.887,311 | 1.194,458 | 7.746,615 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 80.596,282 | 8.418,918 | 16.185,410 | 72.829,790 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 586,683 | 222.516,254 | 48.171,297 | 174.931,640 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 7.991,979 | 1.779,617 | 81,793 | 9.689,803 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 1.593.787,752 | 76.808,981 | 41.853,228 | 1.628.743,505 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 183,772 | 889.593,411 | 13.740,649 | 876.036,534 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 55.809,402 | 9.380,701 | 7.932,654 | 57.257,449 |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | | | | |
| JPM Global Equity A (acc) - CHF (hedged) | 3.079,068 | - | 3.079,068 | - |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR | 339.979,534 | 6.105 | 339.985,639 | - |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR (hedged) | 343.223,767 | 389,622 | 343.613,389 | - |
| JPM Global Equity A (acc) - HKD | 229.417,046 | - | 229.417,046 | - |
| JPM Global Equity A (acc) - SGD | 194.004,582 | 788,465 | 194.793,047 | - |
| JPM Global Equity A (acc) - USD | 1.271.745,436 | 2.975,573 | 1.274.721,009 | - |
| JPM Global Equity A (dist) - EUR | 23.862,790 | - | 23.862,790 | - |
| JPM Global Equity A (dist) - GBP | 130.382,226 | 80,539 | 130.462,765 | - |
| JPM Global Equity A (dist) - USD | 1.871.332,536 | 21.864,239 | 1.893.196,775 | - |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR | 2.081.039,523 | - | 2.081.039,523 | - |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR (hedged) | 438,916 | - | 438,916 | - |
| JPM Global Equity C (acc) - USD | 127.176,464 | - | 127.176,464 | - |
| JPM Global Equity C (dist) - EUR | 8.844,999 | 5,000 | 8.849,999 | - |
| JPM Global Equity C (dist) - GBP | 6.177,080 | 5,946 | 6.183,026 | - |
| JPM Global Equity C (dist) - USD | 4.153,459 | 0,650 | 4.154,109 | - |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR | 50.203,569 | - | 50.203,569 | - |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR (hedged) | 740.639,355 | 3.100,077 | 743.739,432 | - |
| JPM Global Equity D (acc) - USD | 1.206.796,671 | 754,995 | 1.207.551,666 | - |
| JPM Global Equity I (acc) - USD | 137.357,781 | - | 137.357,781 | - |
| JPM Global Equity I (dist) - EUR | 824.319,381 | - | 824.319,381 | - |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 16.505,478 | 4.445,576 | 2.115,878 | 18.835,176 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 14.205.659,152 | 5.230.212,846 | 3.878.761,561 | 15.557.110,437 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 2.067.427,931 | 1.341.371,841 | 1.008.505,476 | 2.400.294,296 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 2.668.412,186 | 671.329,843 | 221.868,534 | 3.117.873,495 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 393.596,820 | 77.504,647 | 110.888,822 | 360.212,645 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 3.132.000,143 | 4.237.067,928 | 1.235.959,921 | 6.133.108,150 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 830.580,748 | 277.034,853 | 270.145,869 | 837.469,732 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 78.280,593 | 145.576,244 | 30.731,998 | 193.124,839 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 324.848,039 | 10.479,217 | 50.754,448 | 284.572,808 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 1.865,000 | 25,000 | 322,000 | 1.568,000 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 3.192.512,527 | 1.161.388,578 | 467.582,470 | 3.886.318,635 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 1.862.207,719 | 766.156,592 | 343.195,303 | 2.285.169,008 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | - | 247.957,533 | 17.199,423 | 230.758,110 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 314.112,347 | 421.149,086 | 133.849,180 | 601.412,253 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 20.287,453 | 361.899,325 | 346.982,442 | 35.204,336 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 2.621.206,827 | 285.035,033 | 1.441.972,133 | 1.464.269,727 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 709.787,709 | 133.610,326 | 138.809,332 | 704.588,703 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 3.388.902,464 | 929.826,010 | 974.936,690 | 3.343.791,784 |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 255.858,846 | 145.224,424 | 56.995,222 | 344.088,048 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 2.473.925,100 | 1.934,827 | 172.480,637 | 2.303.379,290 |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 4.992,142 | 277,672 | - | 5.269,814 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 84.159,949 | 23.360,072 | 9.159,926 | 98.360,095 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 263.113,677 | 33.461,231 | 80.164,836 | 216.410,072 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 1.667.053,177 | 556.212,190 | 569.528,333 | 1.653.737,034 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 1.754.578,754 | 104.047,550 | 1.157.911,840 | 700.714,464 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 1.790.226,989 | 272.205,849 | 310.847,522 | 1.751.585,316 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 495,315 | - | 151,955 | 343,360 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 6.386.722,548 | 44.214,577 | 6.386.573,648 | 44.363,477 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 20.631,304 | 202.763,625 | 14.593,481 | 208.801,448 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 57.731,885 | 7.967,304 | 8.183,329 | 57.515,860 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 256.547,542 | 87.176,050 | 21.642,608 | 322.080,984 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 258.732,001 | 34.656,468 | 82.005,525 | 211.382,944 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 34.313,754 | 88.491,466 | 65.879,729 | 56.925,491 |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR | - | 1.016.554,170 | - | 1.016.554,170 |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY | 60.807,731 | 2.459,791 | 5.831,315 | 57.436,207 |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 638.866,361 | 5.008,278 | 491.678,094 | 152.196,545 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 14.587,642 | 1.447,588 | 1.784,588 | 14.250,642 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 1.876.517,046 | - | 518.740,060 | 1.357.776,986 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 10.491,846 | 901,783 | 2.829,863 | 8.563,766 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 68.455,641 | - | - | 68.455,641 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 1.345.195,142 | 913.458,076 | 412.587,312 | 1.846.065,906 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 89.594,465 | 81.771,428 | 67.673,145 | 103.692,748 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 69.959,617 | 43.398,602 | 33.626,569 | 79.731,650 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 2.639.715,958 | 314.591,668 | 434.657,602 | 2.519.650,024 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 939.707,798 | 238.616,206 | 78.985,105 | 1.099.338,899 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 27.967,121 | 3.292,581 | 4.800,641 | 26.459,061 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 915.180,602 | 99.537,783 | 157.441,512 | 857.276,873 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 1.323.809,430 | 833.735,256 | 1.086.396,508 | 1.071.148,178 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 1.203.601,831 | 133.779,851 | 308.439,723 | 1.028.941,959 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 88.888,534 | 42.413,776 | 12.042,300 | 119.260,010 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 19.850,629 | 96.541,753 | 60.799,986 | 55.592,396 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 151.333,427 | 63.717,859 | 139.914,909 | 75.136,377 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 1.513.631,832 | 580.571,280 | 393.768,746 | 1.700.434,366 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 32.806,337 | 1.998,628 | 10.989,319 | 23.815,646 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 691.043,237 | 79.320,394 | 137.712,126 | 632.651,505 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 13.755,948 | 65.810,466 | 55.933,126 | 23.633,288 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 91.195,202 | 21.799,563 | 14.465,039 | 98.529,726 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 350.928,105 | 192.824,020 | 178.698,361 | 365.053,764 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR | - | 4.318,462 | 81,968 | 4.236,494 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 1.391.176,498 | 966.825,123 | 1.235.569,335 | 1.122.432,286 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 704.114,664 | 130.139,382 | 293.866,037 | 540.388,009 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 2.017.028,665 | 325.021,971 | 84.331,117 | 2.257.719,519 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 17.007.113,264 | 5.755.145,202 | 12.221.504,116 | 10.540.754,350 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 76.325,842 | 64.745,949 | 12.377,061 | 128.694,730 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 744.381,348 | 138.732,255 | 388.148,383 | 494.965,220 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 24.339.827,253 | 11.899.048,683 | 13.744.558,350 | 22.494.317,586 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 7.574.601,628 | 1.216.223,587 | 1.677.240,253 | 7.113.584,962 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 4.099.189,968 | 3.017.509,250 | 4.441.422,187 | 2.675.277,031 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 10.646.335,723 | 8.008.548,848 | 4.731.650,550 | 13.923.234,021 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 85.851,178 | 128.940,087 | 96.915,149 | 117.876,116 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 12.237.281,031 | 2.226.317,372 | 6.017.791,200 | 8.445.807,203 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 605.748,091 | 126.437,893 | 427.182,101 | 305.003,883 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 111.270,536 | 169.381,359 | 219.134,439 | 61.517,456 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 269.078,466 | 316.059,419 | 179.302,079 | 405.835,806 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - SGD* | 12.552.704,404 | 224.833,035 | 12.777.537,439 | - |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR | - | 774,244 | - | 774,244 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 997.489,308 | 745.352,660 | 234.833,732 | 1.508.008,236 |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 7.041,988 | 2.230,841 | 2.076,811 | 7.196,018 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 674.783,248 | 37.656,737 | 178.234,607 | 534.205,378 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 1.061.242,845 | 30.277,926 | 161.672,462 | 929.848,309 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 41.411,843 | 30.189,796 | 7.079,693 | 64.521,946 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 3.686,261 | 1.503,514 | 2.244,775 | 2.945,000 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 12.968,936 | 275,999 | 3.569,540 | 9.675,395 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 98.211,262 | 59.506,085 | 64.891,000 | 92.826,347 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 394.643,070 | 37.751,738 | 67.841,314 | 364.553,494 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 646.691,697 | 50.897,641 | 152.350,135 | 545.239,203 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | 31.263,000 | - | 15.569,000 | 15.694,000 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | 1.312,068 | 35,000 | 438,068 | 909,000 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 109.619,000 | 14.096,000 | - | 123.715,000 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 169.468,000 | 28.570,000 | 59.830,000 | 138.208,000 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 11.864,377 | 659,958 | 3.263,068 | 9.261,267 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | - | 6.869,640 | 0,002 | 6.869,638 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | - | 65.272,997 | 19.947,994 | 45.325,003 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | - | 107.223,463 | 21.172,746 | 86.050,717 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | - | 280.260,451 | 99.274,023 | 180.986,428 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | - | 139.519,237 | 11.989,324 | 127.529,913 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 10,000 | 477.398,900 | 173.336,993 | 304.071,907 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | - | 3.976,636 | 458,458 | 3.518,178 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 10,000 | 38.272,305 | 5.370,025 | 32.912,280 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 10,000 | 467.043,896 | 56.029,970 | 411.023,926 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 350.773,991 | 399.079,458 | 77.339,442 | 672.514,007 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 142.076,022 | 41.309,088 | 43.764,784 | 139.620,326 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 294.965,848 | 161.031,048 | 56.276,148 | 399.720,748 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | - | 13.741,638 | 1.405,010 | 12.336,628 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 10,000 | 8.540,080 | 1.132,654 | 7.417,426 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 10.728,452 | 15.536,117 | 10.496,658 | 15.767,911 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 126.474,615 | 59.275,102 | 35.149,279 | 150.600,438 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 418,722 | 34.024,266 | 12.144,403 | 22.298,585 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 115.018,481 | 113.528,588 | 38.169,412 | 190.377,657 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR^ | - | 229.976,870 | - | 229.976,870 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 6.874,586 | - | 447,403 | 6.427,183 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 147.126,974 | 0,601 | 7.191,010 | 139.936,565 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 417.870,442 | 21.191,000 | 158.101,189 | 280.960,253 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD* | 1.796.412,296 | 1.774.086,882 | 3.570.499,178 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD (hedged)* | 10.978.156,956 | 309.146,052 | 11.287.303,008 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 1.219.671,523 | 121.828,795 | 525.940,403 | 815.559,915 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 33.504,596 | 6.498,886 | 8.766,988 | 31.236,494 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 2.925.756,975 | 775.213,272 | 981.130,866 | 2.719.839,381 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 936.817,884 | 201.201,055 | 286.265,322 | 851.753,617 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 136.401,876 | 297.085,948 | 131.192,976 | 302.294,848 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 57.629,670 | 1.149,214 | 52.356,156 | 6.422,728 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 139.232,559 | 40.614,715 | 25.007,080 | 154.840,194 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 6.276.236,461 | 647.863,745 | 1.026.472,626 | 5.897.627,580 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 7.204,694 | 8.231,557 | 729,665 | 14.706,586 |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 965,833 | 2.072,684 | 99,660 | 2.938,857 |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 42.003,753 | 32.490,542 | 10.312,461 | 64.181,834 |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 50.754,771 | - | 50.192,381 | 562,390 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 9,139 | - | - | 9,139 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 241,360 | 490,263 | 126,158 | 605,465 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 7.130,786 | 1.965,358 | 6.216,891 | 2.879,253 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 2.305,093 | 4.006,109 | 3.900,403 | 2.410,799 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 10,000 | 3.092,117 | - | 3.102,117 |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 4.688,235 | - | 119,000 | 4.569,235 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 860,000 | 77.983,869 | 27.624,286 | 51.219,583 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 5.000,000 | 590,000 | - | 5.590,000 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 272.858,290 | 21.691,643 | 33.785,486 | 260.764,447 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 583,785 | 861,025 | - | 1.444,810 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 35.740,876 | 17.531,320 | 5.586,382 | 47.685,814 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 32.519,263 | 18.433,962 | 10.767,924 | 40.185,301 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 170,284 | 1.040,126 | - | 1.210,410 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 967.775,838 | 169.481,848 | 133.345,317 | 1.003.912,369 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 8.059.384,013 | 2.336.219,711 | 2.040.922,386 | 8.354.681,338 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 4.309.497,824 | 1.119.289,169 | 750.728,716 | 4.678.058,277 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 13.880.802,435 | 2.922.921,343 | 4.149.646,931 | 12.654.076,847 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 362.829,214 | 132.885,732 | 108.534,317 | 387.180,629 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 5.853.802,489 | 1.522.138,752 | 2.751.104,213 | 4.624.837,028 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 19.124,497 | 5.957,264 | 13.885,983 | 11.195,778 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 47.700,979 | 1.259,185 | 23.191,390 | 25.768,774 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 710.392,089 | 174.499,621 | 103.533,803 | 781.357,907 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 1.315.945,744 | 275.687,162 | 359.857,010 | 1.231.775,896 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 340.040,938 | 44.411,150 | 113.073,905 | 271.378,183 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 71.395,581 | 16.259,122 | 10.971,539 | 76.683,164 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 1.389.263,535 | 203.401,640 | 93.787,605 | 1.498.877,570 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 76.074,734 | 8.180,712 | 16.329,268 | 67.926,178 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 112.204,822 | 54.847,931 | 1.358,364 | 165.694,389 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - India Fund | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 62.731,266 | 20.351,831 | 18.276,513 | 64.806,584 |
| JPM India A (acc) - USD | 2.009.672,974 | 283.645,775 | 323.300,650 | 1.970.018,099 |
| JPM India A (dist) - GBP | 164,438 | 3.727,178 | 72,156 | 3.819,460 |
| JPM India A (dist) - USD | 2.477.750,485 | 133.087,038 | 207.897,389 | 2.402.940,134 |
| JPM India C (acc) - EUR | 23.377,591 | 4.649,716 | 4.042,663 | 23.984,644 |
| JPM India C (acc) - USD | 160.445,443 | 507.549,899 | 526.789,956 | 141.205,386 |
| JPM India C (dist) - USD | 100.475,252 | 333,517 | 42.163,963 | 58.644,806 |
| JPM India D (acc) - EUR | 205.894,043 | 62.717,454 | 54.972,326 | 213.639,171 |
| JPM India D (acc) - USD | 1.464.774,358 | 47.419,624 | 155.567,604 | 1.356.626,378 |
| JPM India I (acc) - USD | 32.198,560 | 67.900,000 | 68.853,048 | 31.245,512 |
| JPM India T (acc) - EUR | 14.221,714 | 1.092,792 | 8.242,630 | 7.071,876 |
| JPM India X (acc) - USD | 479.328,096 | 161.781,553 | 31.398,605 | 609.711,044 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 248.479,464 | 33.488,419 | 109.755,017 | 172.212,866 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 3.425.897,602 | 459.827,027 | 973.786,742 | 2.911.937,887 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 73.259,025 | 32.297,602 | 61.553,998 | 44.002,629 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 4.530.983,033 | 5.801.502,216 | 4.524.973,086 | 5.807.512,163 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 766.851,097 | 562.423,008 | 451.313,091 | 877.961,014 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 7.031.352,127 | 1.284.204,794 | 2.784.649,869 | 5.530.907,052 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 517.542,796 | 432.941,147 | 543.186,959 | 407.296,984 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 33.118,269 | 2.473,667 | 20.406,091 | 15.185,845 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 11.313,436 | 15,509 | 8.831,898 | 2.497,047 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 2.728,467 | 965,685 | - | 3.694,152 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 849.985,928 | 371.553,770 | 339.088,283 | 882.451,415 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 2.422.991,295 | 3.559.145,508 | 3.477.548,112 | 2.504.588,691 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 387.574,802 | 60.864,814 | 234.785,860 | 213.653,756 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 445.404,179 | 53.955,908 | 247.645,753 | 251.714,334 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 360.049,385 | 264.677,152 | 91.454,874 | 533.271,663 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 9.312.033,754 | 2.301.625,966 | 3.621.979,531 | 7.991.680,189 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 762.255,958 | 165.648,871 | 224.773,425 | 703.131,404 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 193.967,316 | 30.059,432 | 56.803,065 | 167.223,683 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 3.134,647 | 2.085,000 | 2.085,000 | 3.134,647 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 97.578,748 | 48.592,375 | 33.833,270 | 112.337,853 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 900.562,278 | 1.342.236,936 | 1.331.555,816 | 911.243,398 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 15.807,499 | 22.468,095 | 14.479,144 | 23.796,450 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 91.273,888 | 16.291,986 | 11.271,493 | 96.294,381 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 2.496.633,242 | 164.304,605 | 364.678,626 | 2.296.259,221 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 268.715,970 | 4.111,413 | 207.934,315 | 64.893,068 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 143.905,373 | 120.511,205 | 124.702,713 | 139.713,865 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY | 56.230,000 | - | - | 56.230,000 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 2.289.129,279 | 2.029.253,561 | 1.853.553,975 | 2.464.828,865 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged) | 273.260,160 | - | 31.400,000 | 241.860,160 |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 137.621,000 | 10.501,280 | 17.107,000 | 131.015,280 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 726.502,829 | 426.248,343 | 373.442,407 | 779.308,765 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 151.776,552 | 138.692,617 | 117.274,631 | 173.194,538 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD | 2.439.901,806 | - | 668.416,999 | 1.771.484,807 |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 1.492.485,743 | 1.204.058,439 | 929.850,559 | 1.766.693,623 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 2.049.806,941 | 341.395,428 | 21.424,166 | 2.369.778,203 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 1.870.166,827 | - | 387.224,827 | 1.482.942,000 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD (hedged)* | 9.417,683 | - | 9.417,683 | - |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 2.084.937,511 | 616.456,935 | 651.106,177 | 2.050.288,269 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 2.333.681,615 | 850.234,532 | 1.034.229,869 | 2.149.686,278 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 500.179,504 | 114.397,554 | 56.088,390 | 558.488,668 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 23.670,378 | 20.147,803 | 19.773,887 | 24.044,294 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 503.181,590 | 120.787,435 | 161.451,382 | 462.517,643 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 16.536,649 | 37.984,308 | 3.315,731 | 51.205,226 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 66.385,402 | 26.601,989 | 58.638,737 | 34.348,654 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 1.302.697,573 | 211.963,407 | 234.511,819 | 1.280.149,161 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 5.657,301 | 15.843,860 | 1.140,326 | 20.360,835 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 4.536.728,912 | 1.031.609,333 | 2.204.572,902 | 3.363.765,343 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 1.591.965,342 | 133.565,770 | 346.487,129 | 1.379.043,983 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 3.368,354 | 2.516,541 | 333,567 | 5.551,328 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 87.109,596 | 27.692,061 | 37.668,608 | 77.133,049 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 100,000 | 4.543,000 | - | 4.643,000 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 4.979.270,141 | 2.031.391,767 | 2.304.541,013 | 4.706.120,895 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 2.908.120,456 | 605.838,855 | 859.434,756 | 2.654.524,555 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 57.188,305 | 88.498,653 | 29.026,017 | 116.660,941 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 1.895.171,342 | 134.194,215 | 984.853,714 | 1.044.511,843 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 20.641,376 | 2.608,044 | 3.413,826 | 19.835,594 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 47.701,851 | 15.006,713 | 17.990,218 | 44.718,346 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 355.714,317 | 42.805,140 | 74.455,423 | 324.064,034 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - EUR* | 7.299,595 | - | 7.299,595 | - |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY | 56.360,920 | 142,381 | 8.536,771 | 47.966,530 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 2.894.462,760 | 195.246,468 | 171.581,926 | 2.918.127,302 |
| JPM Latin America Equity I2 (dist) - USD* | 5.604,739 | - | 5.604,739 | - |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 1.517.040,227 | 2.473,040 | 187.794,019 | 1.331.719,248 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | - | 17.870,000 | - | 17.870,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | - | 32.000,000 | - | 32.000,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (dist) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (dist) - GBP | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 12.561.492,789 | 4.812.737,051 | 2.028.242,380 | 15.345.987,460 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 2.774.240,244 | 1.122.912,080 | 502.194,405 | 3.394.957,919 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 53.966,269 | 12.525,571 | 9.286,457 | 57.205,383 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 6.285.961,022 | 666.403,167 | 605.168,207 | 6.347.195,982 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 652.388,870 | 266.714,621 | 464.270,025 | 454.833,466 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 6.714.632,519 | 930.220,231 | 1.904.934,752 | 5.739.917,998 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 153.798,719 | 15.324,818 | 46.150,970 | 122.972,567 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 360.440,085 | 670.693,687 | 530.106,934 | 501.026,838 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 4.812.303,697 | 1.800.795,877 | 2.025.866,064 | 4.587.233,510 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 569.230,134 | 71.658,673 | 209.777,480 | 431.111,327 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 21.000,040 | - | - | 21.000,040 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 461.932,236 | 123.437,211 | 61.879,830 | 523.489,617 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 599.956,178 | 28.040,962 | 80.141,875 | 547.855,265 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 111.891,657 | 163.658,004 | 72.446,393 | 203.103,268 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 4.511.803,651 | - | - | 4.511.803,651 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 24.050.802,655 | - | - | 24.050.802,655 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 4.951.858,669 | - | - | 4.951.858,669 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 1.029,140 | - | - | 1.029,140 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 90.672,230 | - | - | 90.672,230 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 1.855.478,537 | - | - | 1.855.478,537 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 95.601,696 | - | - | 95.601,696 |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM Russia I (acc) - USD | 820.289,968 | - | - | 820.289,968 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 10.457,690 | - | - | 10.457,690 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 185.990,045 | - | - | 185.990,045 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | - | 25.008,896 | 8,896 | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | - | 25.056,469 | - | 25.056,469 |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | - | 25.051,870 | - | 25.051,870 |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | - | 25.000,000 | - | 25.000,000 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 42.673,004 | 33.617,970 | 26.328,790 | 49.962,184 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 1.136.786,719 | 397.291,704 | 557.409,391 | 976.669,032 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 476.726,687 | 160.427,913 | 220.805,969 | 416.348,631 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 2.419.924,779 | 1.961.622,089 | 2.120.440,099 | 2.261.106,769 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 448.993,303 | 39.233,607 | 100.542,279 | 387.684,731 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 19.325,001 | 39.358,365 | 1.877,521 | 56.805,845 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 1.895,129 | - | 39,481 | 1.855,648 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 222.348,850 | 39.094,315 | 37.649,489 | 223.793,676 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 85.000,000 | - | - | 85.000,000 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 96.612,486 | 111.697,238 | 95.288,562 | 113.021,162 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 70.673,150 | 15.426,823 | 8.384,589 | 77.715,384 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 1.594.558,439 | 86.100,813 | 387.390,529 | 1.293.268,723 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 20.773,127 | 1.262,490 | 12.328,700 | 9.706,917 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 869.236,350 | 95.621,065 | 426.011,798 | 538.845,617 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 292.799,793 | 898,473 | 80.274,129 | 213.424,137 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 2.859.569,761 | 76.317,643 | 707.078,394 | 2.228.809,010 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 37.576,497 | 821,667 | 2.982,401 | 35.415,763 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 60.923,372 | 11.105,387 | 25.367,376 | 46.661,383 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 954,079 | 116,560 | 211,432 | 859,207 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 74.003,571 | 2.517,690 | 19.598,006 | 56.923,255 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 6.543,577 | 455,000 | 1.534,429 | 5.464,148 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 34.082,275 | 18.366,290 | 15.000,516 | 37.448,049 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 727.891,631 | 106.910,218 | 189.200,017 | 645.601,832 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 40.050,917 | 13.787,222 | 32.287,224 | 21.550,915 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 5.360,616 | 4.479,618 | 3.955,600 | 5.884,634 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 371.282,900 | 16.175,455 | 81.996,127 | 305.462,228 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 356.807,211 | 19.438,572 | 113.214,595 | 263.031,188 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 71.456,650 | 517,017 | 16.418,089 | 55.555,578 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 286.935,351 | 7.665,862 | 100.199,416 | 194.401,797 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 1.320.602,450 | 41.604,996 | 303.575,854 | 1.058.631,592 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 270.795,035 | 3.214,794 | 61.854,658 | 212.155,171 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 20.525,247 | - | 4.215,333 | 16.309,914 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 79.152,999 | 2.036,518 | 28.257,556 | 52.931,961 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 145.406,946 | 750,000 | 23.035,782 | 123.121,164 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 1.737.581,940 | 199.279,128 | 276.864,786 | 1.659.996,282 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 30.359,841 | 11.879,480 | 5.214,509 | 37.024,812 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 524.442,590 | 11.091,568 | 35.596,154 | 499.938,004 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 605.126,396 | 423.328,524 | 494.394,512 | 534.060,408 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 207.302,456 | 30.856,769 | 50.331,051 | 187.828,174 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 104.292,179 | 698,882 | 102.175,001 | 2.816,060 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD | 1.915,000 | 452,157 | 945,000 | 1.422,157 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 241.193,503 | 5.250,000 | 124.797,944 | 121.645,559 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 109.690,901 | 181.389,975 | 186.563,911 | 104.516,965 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 808.509,887 | 232.353,675 | 131.105,345 | 909.758,217 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 190.302,467 | 69.112,899 | 96.005,543 | 163.409,823 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 219.480,745 | 24.155,211 | 69.458,496 | 174.177,460 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 357.386,208 | 285.448,107 | 43.367,537 | 599.466,778 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 1.585.757,855 | 965.844,745 | 1.300.052,367 | 1.251.550,233 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 94.351,239 | 193,648 | 94.543,232 | 1,655 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 132.181,000 | 17.900,000 | 46.117,000 | 103.964,000 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 2.556.404,768 | 244.159,011 | 763.143,413 | 2.037.420,366 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 557.936,100 | 353.851,177 | 245.002,285 | 666.784,992 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | - | 76.204,000 | 39.088,000 | 37.116,000 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 4.246.776,809 | 579.161,392 | 1.235.219,950 | 3.590.718,251 |

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 1.038.811,794 | 2.321.125,067 | 293.139,500 | 3.066.797,361 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 5.198.172,709 | 1.897.639,832 | 1.478.777,724 | 5.617.034,817 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 86.468,367 | 59.992,845 | 36.329,273 | 110.131,939 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 4.673.442,286 | 1.715.386,960 | 1.631.130,835 | 4.757.698,411 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 3.106.412,516 | 3.155.153,061 | 1.785.082,842 | 4.476.482,735 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 5.164.510,729 | 2.948.011,376 | 1.174.041,823 | 6.938.480,282 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 938,953 | 406,527 | 190,685 | 1.154,795 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 11.836,594 | 876,003 | 5.250,981 | 7.461,616 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2.023.309,712 | 457.659,159 | 407.954,192 | 2.073.014,679 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 2.716.884,283 | 1.574.736,609 | 706.665,482 | 3.584.955,410 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 566.353,129 | 52,391 | 140.528,403 | 425.877,117 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 440.576,599 | 27.277,026 | 34.734,078 | 433.119,547 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 715.071,511 | 307.824,395 | 309.309,749 | 713.586,157 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 500,000 | - | 100,000 | 400,000 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 843,333 | - | - | 843,333 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 1.651.053,167 | 312.602,797 | 1.818.590,800 | 145.065,164 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP [*] | - | 351,544 | 35,105 | 316,439 |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 139.582,693 | 17.773,538 | 18.034,402 | 139.321,829 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 252.350,511 | 782.828,991 | 254.644,564 | 780.534,938 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 4.397,878 | 1.282,768 | 1.667,119 | 4.013,527 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 1.384.786,493 | 257.047,644 | 250.259,804 | 1.391.574,333 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 87.189,382 | 441.872,740 | 9.643,407 | 519.418,715 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 1.406.587,290 | 419.612,563 | 720.801,747 | 1.105.398,106 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged) | 2.253,936 | 8,585 | 253,936 | 2.008,585 |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 106,175 | 84.731,194 | 84.720,000 | 117,369 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged) | 10,000 | 0,116 | - | 10,116 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD | 10,000 | 0,103 | - | 10,103 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 340.246,372 | 12.466,169 | 247.918,241 | 104.794,300 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 954,868 | 32,327 | 121,732 | 865,463 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 105.983,770 | 3.322,174 | 36.628,945 | 72.676,999 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1.802,701 | 803,108 | 281,649 | 2.324,160 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 10.607,490 | 165,067 | 1.199,293 | 9.573,264 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 33.456,139 | 806,864 | 27.913,409 | 6.349,594 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 331.745,267 | 11.051,588 | 313.455,130 | 29.341,725 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 70.146,016 | 3.641,467 | 55.439,628 | 18.347,855 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 5.119,000 | 6.310,000 | 9.075,000 | 2.354,000 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 88.292,752 | 7.836,571 | 34.263,874 | 61.865,449 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 69.150,653 | 4.577,790 | 18.078,341 | 55.650,102 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - EUR (hedged)* | 71.393,741 | 3.386,374 | 74.780,115 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 1.267.192,639 | 206.621,388 | 911.594,366 | 562.219,661 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (dist) - EUR (hedged)* | 438.168,528 | 1.244,675 | 439.413,203 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 297.285,539 | 30.543,890 | 327.182,488 | 646,941 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | 45.156,993 | 690,000 | 25.296,162 | 20.550,831 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 283.712,218 | 83.917,937 | 264.473,887 | 103.156,268 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 547.941,608 | 656,639 | 547.274,800 | 1.323,447 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 680.033,584 | 159.821,666 | 118.308,342 | 721.546,908 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 5.327.835,394 | 1.986.375,423 | 4.390.380,046 | 2.923.830,771 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 69.634,473 | 69.296,774 | 26.941,362 | 111.989,885 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 18.425.423,348 | 1.668.641,140 | 3.271.276,986 | 16.822.787,502 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 16.038,114 | 976,736 | 1.424,527 | 15.590,323 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 122.497,800 | 2.804,701 | 8.926,071 | 116.376,430 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 1.197.781,608 | 16.795,747 | 174.428,464 | 1.040.148,891 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 185.146,694 | 302.994,949 | 249.913,847 | 238.227,796 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 608.192,243 | 328.377,399 | 122.156,822 | 814.412,820 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 14.576.812,275 | 1.701.255,895 | 3.224.265,209 | 13.053.802,961 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 15.446,682 | 1.305,798 | 3.045,429 | 13.707,051 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 2.179,126 | 80,929 | 263,159 | 1.996,896 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 85.893,982 | 3.839,222 | 16.309,174 | 73.424,030 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 46.273,865 | 23.795,253 | 14.030,056 | 56.039,062 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 713.699,297 | 174.020,534 | 193.407,085 | 694.312,746 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 12.384,653 | 919,695 | 12.694,344 | 610,004 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 5.078.503,254 | 290.595,492 | 1.750.108,951 | 3.618.989,795 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 928.619,033 | 238.378,366 | 147.110,570 | 1.019.886,829 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 415.048,836 | 152.261,343 | 284.991,522 | 282.318,657 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 12.435,021 | - | 2.088,277 | 10.346,744 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 527.314,310 | 1.286.174,877 | 434.905,613 | 1.378.583,574 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 1.862.129,361 | 719.729,932 | 773.893,851 | 1.807.965,442 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 14.935,923 | 10.923,043 | 7.647,156 | 18.211,810 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 3.849,675 | 991,319 | 836,667 | 4.006,327 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | - | 58.347,000 | 22.394,000 | 35.953,000 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 7.281.541,236 | 705.550,003 | 4.145.478,287 | 3.841.612,952 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 193.635,151 | 25.088,398 | 58.361,821 | 160.361,728 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 3.527.983,105 | 373.834,847 | 806.724,354 | 3.095.093,598 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 13.589,515 | 61,879 | 646,288 | 13.005,106 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 331.004,667 | 38.434,237 | 45.072,945 | 324.365,959 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 221.723,022 | 54.119,566 | 58.106,711 | 217.735,877 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 61.110,096 | 8.837,905 | 23.382,230 | 46.565,771 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged) | 465.362,000 | 243.895,000 | 109.145,000 | 600.112,000 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 67.981,109 | 1.795,000 | 53.198,411 | 16.577,698 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 1.816.492,394 | 147.109,009 | 379.178,995 | 1.584.422,408 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 173.298,414 | 77.992,046 | 201.876,385 | 49.414,075 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 1.748,194 | - | 794,259 | 953,935 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 12.143,793 | 3.571,117 | 4.391,510 | 11.323,400 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 30.245,764 | 4.520,300 | 15.568,909 | 19.197,155 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 8.862.010,678 | 1.660.793,684 | 5.946.785,066 | 4.576.019,296 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 313.116,232 | 38.580,589 | 62.506,738 | 289.190,083 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 44.186,274 | 4.200,770 | 15.929,042 | 32.458,002 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 1.070.328,688 | 164.585,911 | 414.128,190 | 820.786,409 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 725.199,651 | 1.163,000 | 17.532,186 | 708.830,465 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 387.108,307 | 20.985,451 | 74.102,949 | 333.990,809 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 10,000 | 917,689 | 10,000 | 917,689 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 2.396,775 | 5.415,205 | 2.819,025 | 4.992,955 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 1.042.821,503 | 51.090,694 | 147.328,623 | 946.583,574 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 163.715,241 | 10.320,330 | 145.991,837 | 28.043,734 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 8.475.376,271 | 308.530,576 | 2.382.135,513 | 6.401.771,334 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 44,588 | 807,844 | - | 852,432 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 21,495 | 18.773,499 | 17.799,853 | 995,141 |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 10,000 | 0,010 | - | 10,010 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 2.000,000 | - | - | 2.000,000 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 981.571,442 | 46.897,668 | - | 1.028.469,110 |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 10,000 | 0,010 | - | 10,010 |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 40,165 | 242,444 | 2,183 | 280,426 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 6.808,202 | 3.015,615 | 888,307 | 8.935,510 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 50.010,000 | 4.390,000 | 11.206,000 | 43.194,000 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 7.052,138 | 857,770 | - | 7.909,908 |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 1.054.210,000 | 404.000,000 | 203.200,000 | 1.255.010,000 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | - | 500.000,000 | - | 500.000,000 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 14.834,384 | 13.479,582 | 2.556,722 | 25.757,244 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 10,000 | - | - | 10,000 |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 1.957.134,005 | 434.505,199 | 191.493,946 | 2.200.145,258 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 541.558,338 | 306.633,325 | 180.575,229 | 667.616,434 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | - | 3.022,000 | - | 3.022,000 |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 15.063.331,154 | 11.773.453,481 | 13.460.736,713 | 13.376.047,922 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | - | 1.286.041,888 | 647.268,651 | 638.773,237 |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 45.350,204 | 48.405,512 | 20.177,295 | 73.578,421 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 10.781.463,313 | 5.721.939,366 | 5.288.840,369 | 11.214.562,310 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 958.791,487 | 210.492,620 | 190.831,774 | 978.452,333 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 41.006.419,378 | 21.678.611,483 | 23.392.061,750 | 39.292.969,111 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 211.275,848 | 72.779,912 | 76.120,497 | 207.935,263 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 12.922.716,377 | 1.094.289,896 | 3.360.081,908 | 10.656.924,365 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 15.264,349 | 14.353,810 | 2.321,479 | 27.296,680 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 119.412,748 | 7.168,511 | 26.125,233 | 100.456,026 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 3.717.667,217 | 1.220.340,582 | 759.113,179 | 4.178.894,620 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 25.529.581,059 | 9.799.997,771 | 9.372.917,688 | 25.956.661,142 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 1.558.610,609 | 996.395,561 | 1.456.448,965 | 1.098.557,205 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 10.786.022,207 | 316.818,081 | 4.220.311,318 | 6.882.528,970 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 637.713,287 | 214.626,644 | 167.689,284 | 684.650,647 |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 1.665.431,055 | 2.129.815,634 | 1.999.957,276 | 1.795.289,413 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 817.672,355 | 112.379,179 | 92.227,798 | 837.823,736 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | - | 21.834,151 | 5.038,693 | 16.795,458 |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 203.163,501 | 76.729,525 | 75.469,182 | 204.423,844 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 2.708,715 | 298.633,602 | 1.348,331 | 299.993,986 |

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - US Value Fund | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 400.650,529 | 250.922,514 | 301.497,674 | 350.075,369 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 13.510.074,096 | 3.562.534,128 | 5.560.151,060 | 11.512.457,164 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | - | 490.503,157 | 292.143,258 | 198.359,899 |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 254.317,627 | 1.322.917,470 | 1.247.019,882 | 330.215,215 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 22.607.830,917 | 6.434.662,665 | 9.540.488,189 | 19.502.005,393 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 68.395,740 | 31.588,232 | 18.343,115 | 81.640,857 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 10.476.051,847 | 3.452.770,253 | 5.535.970,438 | 8.392.851,662 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 1.501.736,843 | 652.996,445 | 682.066,701 | 1.472.666,587 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 4.537.054,988 | 935.233,482 | 3.595.175,603 | 1.877.112,867 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 13.566.204,532 | 1.651.505,994 | 3.599.891,684 | 11.617.818,842 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 138.461,469 | 34.865,871 | 77.743,425 | 95.583,915 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 284.721,127 | 58.564,553 | 57.590,892 | 285.694,788 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 2.847.861,086 | 601.087,217 | 972.931,259 | 2.476.017,044 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 4.732.334,264 | 1.486.332,748 | 1.779.369,892 | 4.439.297,120 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 942.980,306 | 298.171,522 | 532.667,528 | 708.484,300 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 816.045,285 | 247.625,512 | 783.686,056 | 279.984,741 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 2.198.281,794 | 2.168.245,831 | 3.473.685,048 | 892.842,577 |
| JPM US Value I (dist) - USD* | 187,044 | - | 187,044 | - |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 2.717.136,265 | 224.933,726 | 1.226.677,751 | 1.715.392,240 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 547.132,933 | 236.237,665 | 435.590,210 | 347.780,388 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 3.536.426,886 | 1.190.073,567 | 2.564.705,791 | 2.161.794,662 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP^ | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 156.938,000 | - | 44.676,000 | 112.262,000 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 10.222.106,570 | 51.834,865 | 8.247.542,290 | 2.026.399,145 |
| JPM US Value X (dist) - USD* | 82.950,000 | - | 82.950,000 | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 8.206.581,356 | 350.719,936 | 2.630.131,440 | 5.927.169,852 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 4.169.704,174 | 381.145,551 | 919.061,609 | 3.631.788,116 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 3.323.286,235 | 329.006,585 | 406.679,032 | 3.245.613,788 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 412.330,865 | 44.035,850 | 62.245,138 | 394.121,577 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 20.081.937,072 | 7.223.367,226 | 7.918.737,879 | 19.386.566,419 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 8.674.958,903 | 2.534.218,685 | 2.847.139,767 | 8.362.037,821 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 2.043.304,476 | 492.112,354 | 480.797,389 | 2.054.619,441 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 5.298.047,891 | 1.468.515,600 | 1.982.974,247 | 4.783.589,244 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 7.150.067,322 | 2.146.159,823 | 2.334.126,651 | 6.962.100,494 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 36.192.138,104 | 22.452.684,622 | 20.288.088,490 | 38.356.734,236 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 262.575.390,602 | 109.472.029,044 | 121.944.898,818 | 250.102.520,828 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 3.847.619,681 | 286.988,289 | 440.585,479 | 3.694.022,491 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 18.114.882,277 | 3.367.118,704 | 4.442.007,438 | 17.039.993,543 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 6.649.384,868 | 3.363.590,304 | 4.011.527,064 | 6.001.448,108 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 526.807,740 | 12.317,612 | 175.510,597 | 363.614,755 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 36.524,714 | 1.389,775 | 3.069,714 | 34.844,775 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 138.793,687 | - | - | 138.793,687 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 10.235,414 | 30.425,764 | - | 40.661,178 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 4.267,835 | 780,935 | 23,827 | 5.024,943 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 120.665,582 | - | 55.126,792 | 65.538,790 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 673.152,440 | 1.175.773,029 | - | 1.848.925,469 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 525.700,164 | 162.690,774 | - | 688.390,938 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 1.325.883,155 | 680.454,885 | 138.357,016 | 1.867.981,024 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 351.664,258 | 191.763,858 | 221.950,508 | 321.477,608 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 899.919,746 | 51.116,113 | 113.129,645 | 837.906,214 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 28.652,263 | 3.220,355 | 3.193,728 | 28.678,890 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 1.375,604 | 62,295 | 62,295 | 1.375,604 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 425.517,747 | 32.716,481 | 150.990,445 | 307.243,783 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 283.681,129 | 26.148,050 | 82.731,937 | 227.097,242 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 10,000 | 7.573,864 | 378,500 | 7.205,364 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 4.748,649 | - | - | 4.748,649 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 7.136,269 | 753,450 | 7.156,700 | 733,019 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 41.006,248 | - | - | 41.006,248 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 605.626,820 | 80.946,973 | 197.474,093 | 489.099,700 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged) | 18.627,628 | - | 13.679,174 | 4.948,454 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 16.090,105 | - | - | 16.090,105 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 199.688,886 | 10.297,246 | 38.481,214 | 171.504,918 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 11.054,053 | 5.246,499 | 1.291,771 | 15.008,781 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 36.485,931 | 9.639,091 | 4.471,308 | 41.653,714 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 233.290,243 | 2.610,027 | 30.484,021 | 205.416,249 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 992,851 | - | - | 992,851 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 3.965.775,974 | 196.415,240 | 1.686.439,251 | 2.475.751,963 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 1.698,816 | 335.635,057 | 226.872,469 | 110.461,404 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 91.653,281 | 29.457,484 | 54.106,370 | 67.004,395 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 212.581,509 | 21.451,630 | 42.332,652 | 191.700,487 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 548.439,355 | 50.838,270 | 120.356,889 | 478.920,736 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 360.850,962 | 6.469,999 | 80.987,252 | 286.333,709 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 1.106.530,556 | 106.108,410 | 192.655,949 | 1.019.983,017 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 122.155,101 | 15.342,914 | 24.015,566 | 113.482,449 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 56.073,473 | 69.596,634 | 29.115,760 | 96.554,347 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 22.232,269 | 4.362,257 | 5.911,159 | 20.683,367 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 860.309,240 | 35.941,686 | 119.576,913 | 776.674,013 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 9.670.741,882 | 913.690,469 | 3.169.430,684 | 7.415.001,667 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 8.850,394 | 5.801,648 | 6.298,814 | 8.353,228 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 17.002,084 | - | 1.009,861 | 15.992,223 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 3.218.336,308 | 77.801,522 | 595.101,764 | 2.701.036,066 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 34.566,131 | 273,260 | 4.901,869 | 29.937,522 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 197.161,120 | 119.463,406 | 31.511,388 | 285.113,138 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 754.780,933 | 4.817,908 | 202.052,533 | 557.546,308 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 5.469.028,672 | 169.230,943 | 1.106.980,609 | 4.531.279,006 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 14.477,714 | 7.720,872 | 2.984,623 | 19.213,963 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 121.914,743 | 28.804,575 | 81.324,911 | 69.394,407 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 187.197,000 | 3.659,955 | 84.766,259 | 106.090,696 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 4.623,431 | - | 1.935,000 | 2.688,431 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 64.905,435 | 62.202,372 | 57.267,037 | 69.840,770 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 5.765.855,547 | 422.363,509 | 1.357.174,165 | 4.831.044,891 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 3.543.989,525 | 714.055,014 | 2.369.968,805 | 1.888.075,734 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 391.813,356 | 1.132,292 | 380.603,850 | 12.341,798 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 1.981.467,773 | 144.096,017 | 2.042.358,110 | 83.205,680 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 28.155,882 | 990,790 | 22.666,339 | 22.666,339 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 234.652,592 | 48.183,851 | 9.918,363 | 272.918,080 |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | - | 2.434,651 | 116,822 | 2.317,829 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 6.040.875,007 | 2.044.884,247 | 1.006.769,964 | 7.078.989,290 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 12.702.617,260 | 13.659.831,116 | 7.831.823,343 | 18.530.625,033 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 23.541,692 | 5.644,974 | 4.457,963 | 24.728,703 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | - | 9,889 | - | 9,889 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 1.300.751,912 | 985.714,500 | 931.855,521 | 1.354.610,891 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 8.432,471 | - | 7.137,707 | 1.294,764 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 485.968,399 | 549.675,360 | 141.961,083 | 893.682,676 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 106.269,231 | 63.543,136 | 127.949,566 | 41.862,801 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 25.831,620 | 141.341,182 | 25.714,719 | 141.458,083 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 19.247,135 | 229.465,921 | 9.044,850 | 239.668,206 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 278.956,040 | 178.157,820 | 54.987,548 | 402.126,312 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 116.642,026 | 63.709,288 | 41.373,781 | 138.977,533 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | - | 192.830,000 | 810,000 | 192.020,000 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 294.910,709 | 1.159.366,691 | 374.741,600 | 1.079.535,800 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 409.202,352 | 282.956,424 | 220.996,196 | 471.162,580 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | - | 143.600,000 | 100,000 | 143.500,000 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | - | 71.350,000 | 230,000 | 71.120,000 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | - | 28.340,000 | 880,000 | 27.460,000 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD^ | - | 236.395,000 | 42.376,000 | 194.019,000 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | - | 4.303.107,319 | 133.146,000 | 4.169.961,319 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 735.524,248 | 481.710,587 | 245.041,238 | 972.193,597 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 200.056,569 | 3.767,996 | 28.603,182 | 175.221,383 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 167.594,790 | 10.497,955 | 177.080,855 | 1.011,890 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 1.434,891 | - | 1.434,891 | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 5.387,905 | - | 3.382,413 | 2.005,492 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 3.097.274,363 | 813,067 | - | 3.098.087,430 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)^ | - | 5.113.391,010 | 228.378,451 | 4.885.012,559 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 7.727.502,324 | 2.996.924,694 | 4.854.010,399 | 5.870.416,619 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | - | 50,000 | - | 50,000 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | - | 450,000 | - | 450,000 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | - | 500,000 | - | 500,000 |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 12.079,413 | 2.810,658 | 1.261,240 | 13.628,831 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 58.567,265 | 6.543,669 | 43.821,633 | 21.289,301 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 9.101.009,297 | 49.604,339 | 3.553.355,721 | 5.597.257,915 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 9.423.669,497 | 1.420.291,579 | 3.764.146,928 | 7.079.814,148 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 62.889,330 | 1.864,705 | 23.199,243 | 41.554,792 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 31.844,590 | 5.371,000 | 3.300,940 | 33.914,650 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 152.323,163 | 84.039,451 | 76.712,958 | 159.649,656 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - RMB* | 640,900 | - | 640,900 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)* | 134,304 | - | 134,304 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 13.212,000 | 3.624,643 | 1.660,643 | 15.176,000 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 320.960,321 | 12.385,459 | - | 333.345,780 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 16.513,243 | 8.666,097 | 23.587,432 | 1.591,908 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged) | 319.042,871 | - | - | 319.042,871 |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - RMB* | 645,058 | - | 645,058 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)* | 26.860,840 | - | 26.860,840 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - USD* | 999.700,150 | - | 999.700,150 | - |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 274.180,447 | 16.134,490 | 45.639,200 | 244.675,737 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 23.121,932 | 2.103,027 | 4.789,858 | 20.435,101 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 48.024,810 | 3.824,357 | 50.349,167 | 1.500,000 |
| JPM China Bond Opportunities S2 (acc) - USD* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 2.970,700 | 948,069 | 163,319 | 3.755,450 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged) | 117.793,598 | - | - | 117.793,598 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 443.043,839 | 99.282,938 | 44.111,395 | 498.215,382 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 4.854.713,927 | 165.792,414 | 1.990.490,026 | 3.030.016,315 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 48.819,166 | 354,000 | 9.809,000 | 39.364,166 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 412.843,649 | 58.610,234 | 181.213,997 | 290.239,886 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1.280.293,391 | 176.928,471 | 340.870,317 | 1.116.351,545 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 13.608,366 | - | - | 13.608,366 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 100.909,427 | 3.034,679 | 13.681,784 | 90.262,322 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 28.973,560 | 26.232,290 | 14.672,213 | 40.533,637 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 335.358,929 | 42.991,081 | 47.930,772 | 330.419,238 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD | 4.562,197 | - | - | 4.562,197 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 1.108.338,645 | 118.729,874 | 106.645,351 | 1.120.423,168 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 644.396,322 | - | 35.474,000 | 608.922,322 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 766.106,531 | 154.366,518 | 192.115,120 | 728.357,929 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 185.331,360 | 17.959,476 | 36.085,425 | 167.205,411 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 565.896,566 | 138.445,628 | 124.697,854 | 579.644,340 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 1.921,655 | 21.000,000 | 3.522,349 | 19.399,306 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 1.061.757,609 | 140.473,124 | 286.418,174 | 915.812,559 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 1.870,000 | - | - | 1.870,000 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 427.276,254 | 2.085,000 | 388.003,000 | 41.358,254 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 89.121,466 | 2.073,891 | 16.607,693 | 74.587,664 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 358.255,428 | 34.357,093 | 59.114,626 | 333.497,895 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 4.898,724 | - | 2.200,000 | 2.698,724 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 130.540,383 | 13.271,308 | 56.448,131 | 87.363,560 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 9.378,533 | - | 3.741,883 | 5.636,650 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged) | 1.311,479 | - | - | 1.311,479 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 5.100,861 | - | 750,000 | 4.350,861 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (dist) - EUR (hedged)* | 163,574 | - | 163,574 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 2.097,486 | - | - | 2.097,486 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 307.184,543 | 30.154,689 | 46.162,558 | 291.176,674 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD | 152,689 | - | 117,973 | 34,716 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 1.015.769,067 | 75.863,710 | 173.190,871 | 918.441,906 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD | 114,551 | - | - | 114,551 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 38.525,747 | 17.026,637 | 7.582,896 | 47.969,488 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD | 5.547,952 | - | - | 5.547,952 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 10,000 | 6.556,597 | - | 6.566,597 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 641.052,359 | 155.345,000 | 403.945,151 | 392.452,208 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 805.383,346 | 837.546,103 | 1.003.122,771 | 639.806,678 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 20.821,552 | 3.025,966 | 890,412 | 22.957,106 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 47.574,551 | 3.065,335 | 23.077,521 | 27.562,365 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond S2 (acc) - USD* | 5.026,506 | - | 5.026,506 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 396,356 | 29.728,785 | 89,963 | 30.035,178 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 302.390,589 | 18.147,944 | 52.635,964 | 267.902,569 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 43.479,000 | 9.065,000 | 17.438,000 | 35.106,000 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 7.794,309 | 112.713,673 | - | 120.507,982 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 3.043,041 | 727,048 | - | 3.770,089 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 2.524.593,525 | 607.352,030 | 926.871,960 | 2.205.073,595 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 6.771,517 | - | 1.179,663 | 5.591,854 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 3.403.192,662 | 4.457.827,350 | 4.239.121,463 | 3.621.898,549 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 4.105.537,513 | 380.000,408 | 853.068,156 | 3.632.469,765 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 13.627,159 | 4.600,000 | 9.854,158 | 8.373,001 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 137.720,448 | 6.490,584 | 5.625,826 | 138.585,206 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 47.509,136 | 226.942,175 | 212.308,106 | 62.143,205 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1.961.391,140 | 387.300,185 | 496.897,538 | 1.851.793,787 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 180.348,862 | 207,923 | 120.919,453 | 59.637,332 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 56.274,458 | 31.317,924 | 16,891 | 87.575,491 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 1.516.189,924 | 235.541,917 | 176.125,640 | 1.575.606,201 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 10.344.191,952 | 269.590,142 | 1.058.717,758 | 9.555.064,336 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 21.542.341,852 | 1.735.654,548 | 7.528.313,822 | 15.749.682,578 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 57.747,533 | 10.203,205 | 6.547,044 | 61.403,694 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 3.940.426,552 | 1.297.523,088 | 1.566.657,931 | 3.671.291,709 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 25.953,580 | - | 8.833,385 | 17.120,195 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 883.169,159 | 111.034,807 | 120.884,828 | 873.319,138 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 69.564,138 | 16.371,670 | 19.236,682 | 66.699,126 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 19.607,762 | 388,980 | 4.470,027 | 15.526,715 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 285.522,273 | 40.706,926 | 91.523,855 | 234.705,344 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 206.695,103 | 22.354,694 | - | 229.049,797 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 508.660,528 | 196.571,972 | 398.703,740 | 306.528,760 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 876.786,057 | 69.063,124 | 119.074,769 | 826.774,412 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 151.282,749 | 8.478,656 | 23.788,811 | 135.972,594 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 88.541,985 | 1.563,697 | 23.958,479 | 66.147,203 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 26.732,622 | 758,474 | 7.306,626 | 20.184,470 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 64.254,205 | 20.287,355 | 28.657,764 | 55.883,796 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 1.820.637,508 | 550.835,547 | 743.527,034 | 1.627.946,021 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 1.704.496,313 | 1.470.984,355 | 1.186.330,972 | 1.989.149,696 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 2.606.059,000 | - | 1.558.000,000 | 1.048.059,000 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.218.600,338 | 336.295,331 | 750.161,805 | 804.733,864 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 245.514,850 | 217.835,745 | 167.450,593 | 295.900,002 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 1.090.394,276 | 584.266,300 | 12.810,000 | 1.661.850,576 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 765.307,699 | 1.098.198,681 | 73.447,920 | 1.790.058,460 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 1.371.720,012 | 837.281,023 | 40.807,038 | 2.168.193,997 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 1.385.800,234 | 463.036,860 | 79.112,000 | 1.769.725,094 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 174.533,786 | 23.654,724 | 54.834,612 | 143.353,898 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 321.684,923 | 8.296,745 | 138.639,118 | 191.342,550 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 20.216,350 | 1.119,000 | 14.930,911 | 6.404,439 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 524.868,182 | 121.416,518 | 36.591,258 | 609.693,442 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 252.439,856 | 74.406,842 | 50.136,955 | 276.709,743 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 370.321,173 | 44.818,202 | 42.490,564 | 372.648,811 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 132.038,101 | 50.606,575 | 18.505,266 | 164.139,410 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 164.554,430 | 94.621,305 | 78.916,611 | 180.259,124 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 38.479,203 | 11.973,981 | 13.875,386 | 36.577,798 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 733.578,399 | 359.733,150 | 364.283,199 | 729.028,350 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 402.332,629 | 22.914,092 | 143.754,234 | 281.492,487 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 2.566,208 | 8.835,737 | - | 11.401,945 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 179.609,545 | 43.437,161 | 33.987,791 | 189.058,915 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 5.344,373 | 13,367 | 879,393 | 4.478,347 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (mth) - USD | 924,916 | 9.350,098 | 3.984,669 | 6.290,345 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 321.867,806 | 4.940,000 | 5.470,000 | 321.337,806 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 258.086,919 | 1.578,155 | 1.162,729 | 258.502,345 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 478.701,896 | 110.365,595 | 203.857,339 | 385.210,152 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 173.759,600 | - | 473,179 | 173.286,421 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 239.730,235 | 24.090,382 | 76.802,724 | 187.017,893 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 411.225,920 | 118.377,102 | 59.399,750 | 470.203,272 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 123.542,585 | 57.137,955 | 32.034,190 | 148.646,350 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1.213.809,486 | - | 1.160.301,161 | 53.508,325 |

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 1.012,560 | - | - | 1.012,560 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 2.390.755,963 | 3.847.897,347 | 2.107.220,599 | 4.131.432,711 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 1.439.566,527 | 183.301,042 | 168.977,386 | 1.453.890,183 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 1.503.382,822 | 499.086,197 | 552.810,424 | 1.449.658,595 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 323.816,142 | 130.159,283 | 33.499,090 | 420.476,335 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 1.567,672 | 537,962 | - | 2.105,634 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 269.160,983 | 91.783,661 | 55.291,862 | 305.652,782 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 8.312.033,246 | 2.146.352,511 | 2.438.332,656 | 8.020.053,101 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 151.879,124 | 9,047,957 | 167,201 | 160.759,880 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 26.014.917,549 | 2.004.269,031 | 9.463.054,252 | 18.556.132,328 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 325.582,827 | 420.872,357 | 43.066,653 | 703.388,531 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 631.587,598 | 597.581,274 | 197.720,745 | 1.031.448,127 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 1.214.229,962 | 974.837,129 | 411.218,123 | 1.777.848,968 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 593,562 | 2.163,973 | 30,825 | 2.726,710 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 15.181,599 | - | 151,000 | 15.030,599 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 3.040.191,766 | 329.354,145 | 579.985,144 | 2.789.560,767 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 8.073,320 | 2.307,202 | 4.033,262 | 6.347,260 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 17.058.029,236 | 1.354.068,541 | 2.627.795,871 | 15.784.301,906 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 56.989,223 | 31.608,210 | 8.152,271 | 80.445,162 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 12.396,297 | 1.319,777 | 319,780 | 13.396,294 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 32.774,253 | 69.606,073 | 90.647,002 | 11.733,324 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 4.266,250 | 7.785,116 | 6.256,711 | 5.794,655 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 636.923,241 | 88.174,101 | 212.964,217 | 512.133,125 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 767.510,000 | 1.900.501,716 | 1.153.777,191 | 1.514.234,525 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 1.104.642,582 | 1.513.047,159 | 945.985,350 | 1.671.704,391 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 1.831.323,015 | 231.435,704 | 1.338.058,719 | 724.700,000 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 1.186.316,659 | 227.729,093 | 536.882,979 | 877.162,773 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 184.476,654 | 654.200,105 | 375.695,969 | 462.980,790 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 59.666,524 | 9.148,265 | 23.611,112 | 45.203,677 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 144.611,298 | 7.832,010 | 90.894,665 | 61.548,643 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)^ | - | 4.360,000 | - | 4.360,000 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 767.560,049 | 4.779.275,674 | 257.842,583 | 5.288.993,140 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP* | 575.050,149 | - | 575.050,149 | - |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 316.810,865 | - | 149.024,162 | 167.786,703 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 2.696.499,848 | 17.523,000 | 612.705,350 | 2.101.317,498 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 5.428,999 | - | 44,739 | 5.384,260 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 101.342,228 | 2.606,381 | 96.947,943 | 7.000,666 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 17.888,546 | - | 14.616,001 | 3.272,545 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 35.625,932 | 865,887 | 8.975,753 | 27.516,066 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 110.730,399 | 9.945,000 | 37.891,640 | 82.783,759 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 869.921,498 | 147.940,409 | 842.372,457 | 175.489,450 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 61.728,001 | 30.760,412 | 19.647,810 | 72.840,603 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 80.721,970 | 1.529,364 | 30.746,486 | 51.504,848 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 41.600,420 | 7.915,317 | 11.435,192 | 38.080,545 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 100.285,682 | 2.467,489 | 79.471,491 | 23.281,680 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - GBP (hedged)* | 2.281,983 | 144,303 | 2.426,286 | - |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 15.460,722 | 226.149,237 | 13.647,672 | 227.962,287 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 724.134,475 | 52.901,614 | 180.979,917 | 596.056,172 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 75.192,000 | 29.359,995 | 75.216,663 | 29.335,338 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 122.175,000 | 2.050,000 | 14.433,000 | 109.792,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.196.886,174 | 274.588,350 | 1.170.777,931 | 300.696,593 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 76.156,413 | 5.114,084 | 17.318,322 | 63.952,175 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 1.293.810,948 | 81.337,292 | 218.820,469 | 1.156.327,771 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 356.000,000 | - | - | 356.000,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 11.865,000 | 11.865,000 | 11.865,000 | 11.865,000 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 635.648,000 | 176,319 | 635.648,000 | 176,319 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.906.029,526 | 823.865,570 | 21.512,445 | 2.708.382,651 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.513.664,018 | 270.016,061 | 578.983,703 | 1.204.696,376 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 3.074,142 | - | 1.084,000 | 1.990,142 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 61.384,125 | 13.277,000 | 21.414,000 | 53.247,125 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 308,563 | - | 239,819 | 68,744 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 8.206.208,122 | 8.038.636,775 | 2.947.681,483 | 13.297.163,414 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 259.238,145 | 78.917,544 | 109.056,529 | 229.099,160 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 34.210.252,411 | 27.178.418,002 | 15.441.811,737 | 45.946.858,676 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 5.692,002 | 5.954,082 | 4.525,082 | 7.121,001 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 5.603.017,182 | 3.750.990,988 | 1.360.862,854 | 7.993.145,316 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 2.214.451,754 | 2.251.939,389 | 888.479,419 | 3.577.911,724 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 5.648.182,662 | 1.970.332,011 | 2.747.596,231 | 4.870.918,442 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | - | 2.000,000 | - | 2.000,000 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged) | - | 2.000,000 | - | 2.000,000 |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 367.891,096 | 324.707,865 | 90.343,033 | 602.255,928 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 773.089,669 | 230.731,775 | 224.425,359 | 779.396,085 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 619.826,218 | 224.873,110 | 80.049,773 | 764.649,555 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 38.119,858 | 4.099,708 | 2.483,513 | 39.736,053 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 23.588,547 | 1.341,237 | 22.325,116 | 2.604,668 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 80.384,738 | 22.536,810 | 19.812,128 | 83.109,420 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | - | 15.541,673 | - | 15.541,673 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 188.016,537 | 162.720,444 | 45.277,053 | 305.459,928 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 752.983,017 | - | 274.136,420 | 478.846,597 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 2.293.013,166 | 257.047,464 | 406.143,216 | 2.143.917,414 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 362.750,000 | 8.645,000 | 3.570,000 | 367.825,000 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | - | 3.339,584 | 104,728 | 3.234,856 |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 234.994,000 | 24.782,000 | 28.038,000 | 231.738,000 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 4.388.482,450 | 3.025.654,024 | 2.736.696,151 | 4.677.440,323 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 327.499,816 | 286.995,255 | 90.412,790 | 524.082,281 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 3.583.262,907 | 9.125.144,233 | 5.740.001,276 | 6.968.405,864 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 3.382.357,861 | 3.232.550,490 | 1.161.546,344 | 5.453.362,007 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 3.311.878,341 | 2.967.486,314 | 2.978.425,486 | 3.300.939,169 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 992.818,506 | 2.629.177,993 | 696.724,296 | 2.925.272,203 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 4.439.744,799 | 3.061.546,624 | 2.067.690,605 | 5.433.600,818 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 30.781.245,924 | 5.012.358,855 | 16.143.297,828 | 19.650.306,951 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 5.437.029,198 | 1.847.401,938 | 4.312.521,287 | 2.971.909,849 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 4.582,723 | 189,211 | - | 4.771,934 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 7.024.199,228 | 1.096.745,102 | 1.204.427,472 | 6.916.516,858 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 624.394,362 | 23.020,142 | 69.885,806 | 577.528,698 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 143.449,321 | 587.767,775 | 515.239,733 | 215.977,363 |
| JPM Europe High Yield Bond I (dist) - EUR* | 235.000,000 | - | 235.000,000 | - |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 22.263,547 | 6.678,882 | 3.092,737 | 25.849,692 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 230.642,220 | 20.971,381 | 99.466,291 | 152.147,310 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 211.458,059 | 95.391,260 | 9.857,994 | 296.991,325 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 2.700,000 | 290,000 | 220,000 | 2.770,000 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 47.911,242 | 55.611,163 | 13.623,576 | 89.898,829 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 3.384,983 | 611,129 | 1.004,983 | 2.991,129 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 56.223,102 | 10.275,360 | 671,076 | 65.827,386 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 71.533,530 | 208.717,080 | 102.032,586 | 178.218,024 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 105.757,724 | 78.011,413 | 28.056,873 | 155.712,264 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 244.625,344 | 67.427,090 | 42.398,266 | 269.654,168 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 168.841,532 | 67.439,207 | 7.674,964 | 228.605,775 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 198.329,887 | 245.706,243 | 247.976,642 | 196.059,488 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 4.163,431 | 8.424,176 | 1.071,871 | 11.515,736 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 94.023,693 | - | 50.246,527 | 43.777,166 |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | 31.896,148 | 75.312,655 | 4.496,745 | 102.712,058 |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | 9.703,978 | 5.453,082 | 2.249,910 | 12.907,150 |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | 204.317,935 | 9.576,946 | 129.922,190 | 83.972,691 |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | 223.993,001 | 31.718,838 | 47.423,784 | 208.288,055 |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | 1.592.683,141 | 132.548,062 | 279.508,600 | 1.445.722,603 |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 114.624,685 | - | - | 114.624,685 |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | 893,000 | - | - | 893,000 |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | 189.630,684 | 3.543,021 | 109.246,760 | 83.926,945 |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 3.701,390 | 0,121 | 9,347 | 3.692,164 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 2.047.092,112 | 815.528,530 | 994.768,421 | 1.867.852,221 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 269.629,917 | 32.388,457 | 87.753,431 | 214.264,943 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 101.916,038 | 22.472,854 | 23.294,563 | 101.094,329 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 120.267,202 | 10.663,136 | 5.916,553 | 125.013,785 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 1.179,846 | - | 338,438 | 841,408 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 497.946,023 | 245.859,446 | 102.725,097 | 641.080,372 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 2.912.682,540 | 361.660,184 | 528.610,196 | 2.745.732,528 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 741.754,916 | 86.090,654 | 241.704,946 | 586.140,624 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 257.049,640 | 20.750,232 | 206.854,571 | 70.945,301 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 12.861.905,233 | 43.129,388 | 2.756.660,470 | 10.148.374,151 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 343.479,178 | 68.862,785 | 41.132,370 | 371.209,593 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 310.227,733 | 580.631,659 | 73.196,074 | 817.663,318 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 884.672,193 | 89.912,464 | 110.058,422 | 864.526,235 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 42.802,776 | 8.042,427 | 5.864,992 | 44.980,211 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 799.478,436 | 134.217,727 | 93.275,385 | 840.420,778 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | - | 945.053,994 | 19.948,170 | 925.105,824 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 1.108.252,098 | 440.891,805 | 1.546.979,148 | 2.164,755 |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 1.634.971,142 | 809.272,795 | 187.952,067 | 2.256.291,870 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 36.486,639 | 7.416,970 | 836,400 | 43.067,209 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 140.075,750 | 3.256,306 | 21.628,159 | 121.703,897 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1.584.907,634 | 633.117,376 | 378.508,130 | 1.839.516,880 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 14.799,753 | 1.236,766 | 6.058,611 | 9.977,908 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 672.430,358 | 998.185,118 | - | 1.670.615,476 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 428.666,595 | 32.069,349 | 116.173,529 | 344.562,415 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 380.949,767 | 545.705,836 | 18.481,538 | 908.174,065 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 3.875.748,947 | 827.240,345 | 857.627,844 | 3.845.361,448 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 3.010,000 | 670,000 | 270,000 | 3.410,000 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 705.605,782 | 117.674,279 | 72.997,791 | 750.282,270 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 24.685,833 | 13.302,691 | - | 37.988,524 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 22.722,956 | 13.066,078 | 6.340,123 | 29.448,911 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 56.644,516 | 14.570,450 | 6.960,688 | 64.254,278 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 95.611,492 | - | 26.654,939 | 68.956,553 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 74.938,528 | 3.563,792 | 16.367,190 | 62.135,130 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 893.983,885 | 780.318,081 | 558.218,450 | 1.116.083,516 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 3.432.316,024 | 3.679.508,432 | 1.183.941,962 | 5.927.882,494 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 2.244.302,101 | 770.015,710 | 459.097,132 | 2.555.220,679 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 89.317,382 | 44.331,774 | 18.178,000 | 115.471,156 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 1.682.310,760 | 1.163.315,290 | 1.180.857,826 | 1.664.768,224 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 23.358,011 | 39.708,499 | 13.441,751 | 49.624,759 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 756.040,304 | - | - | 756.040,304 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 87.976,046 | 348.270,811 | - | 436.246,857 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 9.898.335,338 | 1.338.481,827 | 2.214.783,569 | 9.022.033,596 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 1.694.875,727 | 42.502,008 | 176.653,903 | 1.560.723,832 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 701.450,064 | 19.911,899 | 32.494,017 | 688.867,946 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - EUR (hedged)* | 1.330,645 | - | 1.330,645 | - |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 54.745,063 | 661,929 | 28.562,644 | 26.844,348 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 1.343.083,468 | 31.291,443 | 129.619,197 | 1.244.755,714 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 1.308.469,110 | 85.654,439 | 101.888,872 | 1.292.234,677 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 14.818,344 | 1.976,936 | 493,566 | 16.301,714 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 1.410.313,035 | 1.198.088,584 | 968.992,248 | 1.639.409,371 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 984.843,499 | 117.590,618 | 29.644,268 | 1.072.789,849 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 2.196.067,912 | 603.376,449 | 518.091,851 | 2.281.352,511 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 15.397,986 | 36.630,836 | 5.426,106 | 46.602,716 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 315.355,148 | 80.382,779 | 167.029,712 | 228.708,215 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 1.509,778 | 15.239,706 | 929,109 | 15.820,375 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD | 312.226,993 | 27.915,517 | - | 340.142,510 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SEK (hedged)* | 1.936,144 | - | 1.936,144 | - |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 346.532,051 | 279.112,294 | 87.659,817 | 537.984,528 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 1.893.831,697 | 952.577,743 | 1.011.332,771 | 1.835.076,669 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 105.141,156 | 16.672,181 | 5.797,428 | 116.015,909 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 339.218,631 | 90.546,916 | 49.310,616 | 380.454,931 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 19.674,780 | 54.159,801 | 8.867,206 | 64.967,375 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 1.894.143,068 | 1.849.472,219 | 403.454,605 | 3.340.160,682 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 429.566,447 | 368.268,701 | 35.826,915 | 762.008,233 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 2.650.916,083 | 402.128,645 | 446.341,484 | 2.606.703,244 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 497.017,513 | 126.719,810 | 158.900,235 | 464.837,088 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 9.398.988,968 | 3.019.337,106 | 3.308.158,733 | 9.110.167,341 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 97.348,848 | - | 13.223,995 | 84.124,853 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 419.816,689 | 40.850,107 | 121.196,021 | 339.470,775 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 17.666,798 | 872,558 | 779,248 | 17.760,108 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 202.027,553 | 438.907,621 | 132.504,256 | 508.430,918 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 97.279,870 | 65.886,277 | 32.359,975 | 130.806,172 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 738.696,424 | 458.961,935 | 484.957,510 | 712.700,849 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 118.666,289 | 153.300,384 | 22.341,791 | 249.624,882 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 198.545,509 | 23.255,693 | 63.209,022 | 158.592,180 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 5.627.059,784 | 220.495,577 | 3.386.029,556 | 2.461.525,805 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 135.156,251 | 29.741,152 | 49.440,685 | 115.456,718 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 116.194,193 | 749.764,429 | 36.833,881 | 829.124,741 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 113.381,901 | 39.101,931 | 20.834,720 | 131.649,112 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 1.184.632,332 | 392.513,312 | 820.542,642 | 756.603,002 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 54.427,000 | 5.749,000 | - | 60.176,000 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | - | 4.009,252 | - | 4.009,252 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 2.253.836,270 | 1.296.552,862 | 1.883.431,643 | 1.666.957,489 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 399.467,556 | 216.026,425 | 84.906,408 | 530.587,573 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 18.776,205 | 178.302,076 | 165.480,585 | 31.597,696 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 811.359,934 | 209.162,458 | 181.202,628 | 839.319,764 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 1.129,247 | 37.180,261 | 10,643 | 38.298,865 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | - | 1.850,364 | - | 1.850,364 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 382.957,143 | 212.261,531 | 160.960,602 | 434.258,072 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 348.809,154 | 305.923,673 | 241.052,400 | 413.680,427 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 63.948,261 | 117.341,777 | 29.138,902 | 152.151,136 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 298.959,427 | 94.095,768 | 61.656,668 | 331.398,527 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 20.739,656 | 8.196,699 | 6.822,386 | 22.113,969 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 305.345,033 | 50.147,562 | 99.014,043 | 256.478,552 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 4.499.255,693 | 41.018,272 | 103.954,426 | 4.436.319,539 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 10,049 | 58.837,245 | 1.944,314 | 56.902,980 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 17.527,032 | 1.784,000 | 405,000 | 18.906,032 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 79.283,172 | 369.764,341 | 9.845,809 | 439.201,704 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 744.788,693 | 156.725,539 | 109.606,158 | 791.908,074 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 233.283,190 | - | 39.069,664 | 194.213,526 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 97.344,306 | 17.180,592 | 35.345,568 | 79.179,330 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 2.808,407 | 1.353,318 | 1.552,948 | 2.608,777 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 1.300,000 | - | - | 1.300,000 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged) | 9.730,167 | - | 2.104,330 | 7.625,837 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 291.640,305 | 3.824,059 | 29.397,285 | 266.067,079 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD | 10,005 | 0,187 | - | 10,192 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 18.352,799 | 30.381,779 | 17.986,762 | 30.747,816 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 16.293,459 | 20.786,118 | 16.717,865 | 20.361,712 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 1.609,058 | - | - | 1.609,058 |

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1.977.600,196 | 522.734,633 | 667.789,333 | 1.832.545,496 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 459.378,253 | 132.315,342 | 39.786,962 | 551.906,633 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 13.717.220,999 | 17.911.463,367 | 4.664.402,166 | 26.964.282,200 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 17.036,587 | 472,069 | 3.758,235 | 13.750,421 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 1.018.412,542 | 7.590,000 | 119.349,000 | 906.653,542 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged) | - | 695,000 | - | 695,000 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 850.325,927 | 384.732,382 | 280.874,136 | 954.184,136 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 10.332.019,863 | 5.905.271,661 | 1.898.369,829 | 14.338.921,695 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 51.161,910 | 18.110,657 | 8.901,949 | 60.370,618 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 354.968,132 | 244.646,640 | 26.785,138 | 572.829,634 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 66.541,116 | 32.208,835 | 18.687,884 | 80.062,067 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 205.520,508 | 230.591,363 | 29.496,330 | 406.615,541 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | - | 90.077.405,351 | 926.402,331 | 89.151.003,020 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 126.872,475 | 664.179,415 | 649.422,538 | 141.629,352 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 898.742,216 | 2.585.609,469 | 1.137.047,843 | 2.347.303,842 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 7.070,000 | 24.360,422 | 250,000 | 31.180,422 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 2.864.301,531 | 1.737.178,835 | 2.018.878,334 | 2.582.602,032 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 32.262,620 | 95.243,887 | 28.498,469 | 99.008,038 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 3.052.937,239 | 4.187.812,327 | 1.063.960,764 | 6.176.788,802 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 316.001,220 | 270.151,159 | 131.864,929 | 454.287,450 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 5.021.924,134 | 496.528,639 | 5.406.957,224 | 111.495,549 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 170.550,169 | 502.338,006 | 61.567,613 | 611.320,562 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 733.530,834 | 299.757,393 | 199.854,872 | 833.433,355 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 619.197,507 | 864.839,448 | 306.611,439 | 1.177.425,516 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 28.330,758 | 384.177,809 | 3.539,819 | 408.968,748 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD [^] | - | 133,789 | - | 133,789 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 31.755,413 | 88.105,504 | 1.091,466 | 118.769,451 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 4.582.439,846 | 739.609,796 | 770.147,362 | 4.551.902,280 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 2.435.559,130 | 862.103,965 | 445.823,738 | 2.851.839,357 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 36.083.680,640 | 2.190.954,501 | 6.138.193,884 | 32.136.441,257 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 126.310,245 | 3.551,270 | 10.189,388 | 119.672,127 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 11.050,000 | 7.833,629 | - | 18.883,629 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 10,000 | 4.883,313 | 28,988 | 4.864,325 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 6.761.187,639 | 492.285,926 | 1.069.787,935 | 6.183.685,630 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 373.558,417 | 32.650,000 | 39.962,871 | 366.245,546 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 6.761.048,565 | 6.314.312,083 | 5.622.132,865 | 7.453.227,783 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 30.760,000 | 17.340,000 | 39.270,000 | 8.830,000 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 1.010,000 | - | - | 1.010,000 |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 200.000,000 | - | - | 200.000,000 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | - | 3.655,879 | 42,479 | 3.613,400 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 2.354.382,514 | 1.515.695,395 | 1.466.642,812 | 2.403.435,097 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 1.134.473,798 | - | - | 1.134.473,798 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 11.160,788 | 1.148,765 | 1.192,697 | 11.116,856 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 11.258,766 | - | 8.049,321 | 3.209,445 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 288.741,658 | 151.099,228 | 68.773,968 | 371.066,918 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 283.398,627 | 1.003,284 | 148.389,847 | 136.012,064 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1.276.424,002 | 255.489,193 | 287.624,748 | 1.244.288,447 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 3.451.585,500 | 1.425.269,661 | 390.409,456 | 4.486.445,705 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 204.285,125 | 229.141,943 | 49.418,648 | 384.008,420 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 1.901.055,599 | 2.394.504,453 | 1.949.312,742 | 2.346.247,310 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1.626.319,292 | 1.043.157,420 | 1.607.739,143 | 1.061.737,569 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 6.952.401,876 | 8.738.235,660 | 3.315.844,588 | 12.374.792,948 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | - | 10,742 | - | 10,742 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 822.077,855 | 510.524,647 | 523.751,530 | 808.850,972 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 9.165.055,733 | 22.457.292,674 | 4.159.372,640 | 27.462.975,767 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 1.923,466 | 149.813,833 | 20.069,783 | 131.667,516 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 39.729,109 | 23.527,874 | 6.098,334 | 57.158,649 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 2.000,000 | 10.293,184 | 2.087,400 | 10.205,784 |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 5.776.370,939 | 2.126.306,337 | 1.770.308,916 | 6.132.368,360 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 5.199.041,058 | 3.011.215,337 | 843.258,283 | 7.366.998,112 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 3.159.458,716 | 2.992.245,395 | 719.374,062 | 5.432.330,049 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 58.546,602 | 94.181,775 | 293,396 | 152.434,981 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | - | 18.083,716 | 88,556 | 17.995,160 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 2.143.109,913 | 1.581.685,229 | 1.078.738,512 | 2.646.056,630 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)* | 4.316,408 | 7.161,026 | 11.477,434 | - |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 23.647.722,325 | 417.040,080 | 487.827,160 | 23.576.935,245 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 3.193.554,521 | 1.404.273,897 | 1.002.181,346 | 3.595.647,072 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 26.031,000 | 118.965,000 | 26.283,000 | 118.713,000 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 702.632,015 | 932.604,474 | 323.722,594 | 1.311.513,895 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 467.447,830 | 7.220,562 | 111.033,532 | 363.634,860 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 216.178,911 | 155.112,509 | 248.107,967 | 123.183,453 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 139.017,692 | 57.354,363 | 28.781,572 | 167.590,483 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 14.331.758,064 | 793.791,760 | 14.101.846,903 | 1.023.702,921 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 1.176.334,634 | 856.558,419 | 416.984,288 | 1.615.908,765 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (hedged)* | 1,002 | 6,302 | 7,304 | - |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR* | 66.059,071 | 6.235,466 | 72.294,537 | - |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 10.794.786,141 | 4.766.294,437 | 3.122.785,048 | 12.438.295,530 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 8.212.512,519 | 5.018.921,303 | 8.669.441,033 | 4.561.992,789 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 985.234,888 | 763.107,833 | 1.313.106,151 | 435.236,570 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 8.206.574,508 | 1.599.699,088 | 4.107.707,226 | 5.698.566,370 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)* | 497.017,110 | 6.223,827 | 503.240,937 | - |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 29.524,275 | 5.299,967 | 3.371,569 | 31.452,673 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 183.095,941 | 109.348,432 | 70.834,192 | 221.610,181 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 10,000 | 6.582,416 | 3.152,096 | 3.440,320 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1.516.577,303 | 273.075,732 | 401.161,168 | 1.388.491,867 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 42.304,665 | 111.667,190 | 119.552,626 | 34.419,229 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 473,600 | - | - | 473,600 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.222.649,179 | 480.165,027 | 348.106,345 | 1.354.707,861 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 126.716,397 | 18.872,778 | 15.386,655 | 130.202,520 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 4.693,288 | 27.382,714 | 5.756,069 | 26.319,933 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD* | 103.412,202 | - | 103.412,202 | - |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged) | 653.923,112 | 17.986,919 | 134.565,983 | 537.344,048 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 82.097,067 | 115.855,655 | 82.097,067 | 115.855,655 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 227.170,357 | 6,703 | 198.100,424 | 29.076,636 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 12.057,000 | - | 574,000 | 11.483,000 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 66.513,759 | 62.826,555 | 62.526,428 | 66.813,886 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 4.027,171 | 9.187,598 | 8.715,864 | 4.498,905 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 88.543,515 | 5.076,563 | 55.842,646 | 37.777,432 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 515.587,174 | 58.002,921 | 87.785,243 | 485.804,852 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 6.137,904 | - | 1.157,282 | 4.980,622 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 5.493.552,669 | 1.493.372,587 | 3.392.708,526 | 3.594.216,730 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 192.844,861 | 44.453,252 | 73.459,650 | 163.838,463 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 34.164,938 | 3.388,018 | 74,000 | 37.478,956 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 190.813,227 | 10.606,275 | 79.212,447 | 122.207,055 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 674,408 | - | 400,000 | 274,408 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 5.033,087 | 12,877 | 318,218 | 4.727,746 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 40.376,641 | 15.525,000 | 33.326,217 | 22.575,424 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 14.981,000 | 4.188,000 | 2.188,000 | 16.981,000 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 10,000 | 9.321,725 | 1.653,439 | 7.678,286 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.700.750,392 | 786.476,252 | 438.777,005 | 2.048.449,639 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 8.982,795 | 1.801,331 | 860,000 | 9.924,126 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 1.768,602 | - | - | 1.768,602 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 3.003.315,618 | 253.142,272 | 963.424,159 | 2.293.033,731 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - EUR (hedged)* | 10.015,023 | - | 10.015,023 | - |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 88.924,292 | 29.282,477 | 39.185,947 | 79.020,822 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 149.440,280 | 28.669,939 | 24.935,548 | 153.174,671 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 18.285,284 | 1.982,089 | 6.208,362 | 14.059,011 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 204.630,001 | 55.817,445 | 45.034,509 | 215.412,937 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 3.232,136 | 66,668 | 2.594,427 | 704,377 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 1.772,098 | 1.645,662 | 124,148 | 3.293,612 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 919.542,243 | 44.022,308 | 199.916,508 | 763.648,043 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 13.355,696 | - | 1.736,603 | 11.619,093 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 1.776,292 | 36,696 | - | 1.812,988 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 249.939,321 | 2.974,833 | - | 252.914,154 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1.724.033,472 | 1.176.698,672 | 2.602.745,042 | 297.987,102 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 185.451,627 | - | 61.773,983 | 123.677,644 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 45.622,131 | 13.664,132 | 39.829,467 | 19.456,796 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 489,654 | - | - | 489,654 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 4.796.003,511 | 1.079.963,893 | 1.059.620,743 | 4.816.346,661 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 184.211,857 | 20.865,386 | 105.137,865 | 99.939,378 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 21.043,192 | 22.760,307 | 12.397,853 | 31.405,646 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 24.556,967 | 5.129,413 | 11.911,392 | 17.774,988 |

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | - | 5.653,916 | - | 5.653,916 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | - | 6.714,380 | - | 6.714,380 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | - | 199.466,000 | - | 199.466,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | - | 10,000 | - | 10,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | - | 866,946 | - | 866,946 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | - | 643,044 | - | 643,044 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | - | 5.000,000 | - | 5.000,000 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | - | 17.768,195 | - | 17.768,195 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | - | 13.414,422 | - | 13.414,422 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 2.955.133,574 | 1.046.994,599 | 332.302,532 | 3.669.825,641 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 5.884,246 | 31.344,458 | 1.915,246 | 35.313,458 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 1.638.386,763 | 631.883,519 | 786.680,046 | 1.483.590,236 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 38.652,873 | 19.928,828 | 5.869,293 | 52.712,408 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 1.591.974,151 | 276.999,467 | 253.691,524 | 1.615.282,094 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 6.825.794,558 | 3.342.212,438 | 2.252.693,844 | 7.915.313,152 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 12.225,000 | - | 11.000,000 | 1.225,000 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 3.112.728,125 | 221.410,903 | 1.178.815,656 | 2.155.323,372 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 1.155,000 | 12,517 | - | 1.167,517 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 3.444.646,813 | 773.849,374 | 518.360,311 | 3.700.135,876 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 18.568.080,405 | 8.367.351,609 | 6.478.481,716 | 20.456.950,298 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 163.413,060 | 539.524,167 | 26.722,160 | 676.215,067 |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 810.382,488 | 261.795,198 | 255.915,665 | 816.262,021 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 724.336,300 | 452.503,795 | 215.209,215 | 961.630,880 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 365.890.884,799 | 168.678.400,355 | 155.446.432,028 | 379.122.853,028 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 33.201.856,561 | 27.917.850,092 | 25.674.320,921 | 35.445.385,732 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 5.112.520,748 | 1.541.459,512 | 649.524,233 | 6.004.456,027 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 49.442.205,332 | 30.311.701,542 | 10.480.917,568 | 69.272.989,368 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 318.144.958,535 | 161.899.492,651 | 139.251.880,704 | 340.792.570,482 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 33.890,787 | 5.032,436 | - | 38.923,223 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 619.911,753 | 66.010,503 | 198.713,558 | 487.208,698 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | - | 13,593 | - | 13,593 |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 244.700,667 | 3.819.928,459 | 659.674,434 | 3.404.954,692 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 13.505.785,593 | 4.111.991,470 | 4.537.507,067 | 13.080.269,996 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 247.133,508 | 34.562,212 | 162,143 | 281.533,577 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 23.338,493 | 10.374,195 | 25.986,954 | 7.725,734 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 240.817,805 | 112.086,840 | 65.724,315 | 287.180,330 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 141.492,884 | 71.190,311 | 10.506,494 | 202.176,701 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 1.859.937,201 | 853.593,859 | 11.130,541 | 2.702.400,519 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 5.984.517,542 | 1.282.825,567 | 1.949.005,453 | 5.318.337,656 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 3.373.762,030 | 3.691.529,416 | 713.903,329 | 6.351.388,117 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 788,482 | 3.442.668,955 | 3.442.622,951 | 834,486 |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 4.052.463,413 | 1.211.559,227 | 848.408,915 | 4.415.613,725 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 5.871.233,073 | 3.977.292,984 | 1.475.749,532 | 8.372.776,525 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 6.533.537,796 | 3.930.467,856 | 1.416.903,125 | 9.047.102,527 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 176.302,524 | 185.818,857 | 5.379,236 | 356.742,145 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 622.075,666 | 511.492,645 | 191.527,604 | 942.040,707 |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 86.939,610 | 16.816,686 | 5.415,900 | 98.340,396 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 57.379,000 | 474.063,429 | 34.943,613 | 496.498,816 |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 819.748,060 | 119.698,433 | 195.478,964 | 743.967,529 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 327.545,062 | 124.210,292 | 198.961,380 | 252.793,974 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 1.734.938,824 | 649.334,697 | 629.531,221 | 1.754.742,300 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 32.243,333 | 31.246,881 | 5.617,866 | 57.872,348 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 387.656,664 | 39.945,403 | 108.098,874 | 319.503,193 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 189.959,571 | 102.484,015 | 77.284,868 | 215.158,718 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 2.702.730,937 | 444.497,785 | 2.362.939,663 | 784.289,059 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 1.285.120,433 | 67.904,477 | 1.210.580,121 | 142.444,789 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged) | 799.990,000 | - | - | 799.990,000 |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 7.232.366,569 | 4.110.676,022 | 7.828.850,195 | 3.514.192,396 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 44.548,560 | 27.474,839 | 17.209,081 | 54.814,318 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 589.738,077 | 327.400,566 | 499.942,538 | 417.196,105 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 1.935.778,790 | 29.087,012 | 361.861,799 | 1.603.004,003 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 91.740,744 | 292.890,691 | 86.912,207 | 297.719,228 |
| JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 59.599,377 | 38.245,731 | 31.377,968 | 66.467,140 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 933.604,517 | 79.936,341 | 405.668,166 | 607.872,692 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 203.570,055 | 120.546,729 | 46.666,035 | 277.450,749 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Income Fund X (div) - USD* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 180.711,299 | 1.645.384,425 | 156.025,474 | 1.670.070,250 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY | 425,167 | 769,628 | 600,990 | 593,805 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged) | 972,787 | 244,494 | 169,899 | 1.047,382 |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|--|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 18.910,877 | 14.526,259 | 3.678,667 | 29.758,469 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 11.048,244 | 4.998,391 | 2.772,251 | 13.274,384 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 12.599,932 | - | 5.887,741 | 6.712,191 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 49.429,234 | 18.976,520 | 10.242,048 | 58.163,706 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 605.413,120 | 40.535,490 | 129.561,142 | 516.387,468 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 26.062,875 | - | 4.903,785 | 21.159,090 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 4.173,571 | 3.018,654 | 3.096,847 | 4.095,378 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 13.285,345 | 5.210,713 | 12.308,134 | 6.187,924 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 414,367 | 749,460 | 110,775 | 1.053,052 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 7.794,655 | 2.787,457 | 5.491,664 | 5.090,448 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 39.761,232 | 2.854,176 | 36.683,967 | 5.931,441 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 2.615,518 | 3.645,502 | 4.692,363 | 1.568,657 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 1.301,384 | 640,554 | 810,289 | 1.131,649 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 168.362,831 | 98.576,813 | 126.446,943 | 140.492,701 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 2.636,146 | 2.929,596 | 2.441,272 | 3.124,470 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 3.326,870 | 7.391,888 | 3.859,826 | 6.858,932 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 66,254 | - | - | 66,254 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged) | 7.463,292 | 250,073 | 3.050,000 | 4.663,365 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 90.015,552 | 47.292,491 | 111.932,025 | 25.376,018 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD^ | - | 14.156,547 | 11.624,213 | 2.532,334 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | 1.027.029,803 | 226.788,712 | 648.903,360 | 604.915,155 |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | 12.688.615,469 | 1.988.190,703 | 2.573.563,173 | 12.103.242,999 |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | 7.306,026 | 1.785,151 | 5.570,614 | 3.520,563 |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | 969.966,221 | 147.238,478 | 176.877,391 | 940.327,308 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | 10,000 | 5.066,376 | 10,000 | 5.066,376 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | 14.505,006 | 498,463 | 12.218,658 | 2.784,811 |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 72,000 | - | 16,000 | 56,000 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 4.900,274 | 2.919,441 | 1.394,701 | 6.425,014 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 80,319 | 33,804 | 30,967 | 83,156 |
| JPM Sterling Managed Reserves X (dist) - GBP* | 76.241,000 | - | 76.241,000 | - |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 56.780,000 | 258.409,049 | 78.302,168 | 236.886,881 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 740.985,763 | 742.762,902 | 314.323,604 | 1.169.425,061 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 22.702.949,082 | 21.549.303,717 | 17.876.412,893 | 26.375.839,906 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 4.147.656,174 | 2.703.029,165 | 2.364.918,189 | 4.485.767,150 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 22.131,244 | 817,393 | 6.379,080 | 16.569,557 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 2.843.758,382 | 2.165.592,526 | 235.553,148 | 4.773.797,760 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 110.762,154 | 310.834,235 | 284.880,032 | 136.716,357 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 845.923,856 | 213.043,850 | 66.459,712 | 992.507,994 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 18.665.621,558 | 24.129.518,127 | 8.207.521,811 | 34.587.617,874 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 750.787,078 | 934.946,213 | 246.780,397 | 1.438.952,894 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 41.255.978,042 | 55.944.484,777 | 15.022.656,723 | 82.177.806,096 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 1,941 | 11.390,819 | 658,674 | 10.734,086 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 252.675,400 | 415.235,071 | 237.370,780 | 430.539,691 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 50.940,335 | 249.021,745 | 25.638,715 | 274.323,365 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 558.472,302 | 179.483,629 | 65.473,178 | 672.482,753 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 739.260,529 | 552.630,327 | 167.958,097 | 1.123.932,759 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 1.771.731,663 | 126.301,897 | 482.872,673 | 1.415.160,887 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 1.048.435,790 | 479.727,480 | 948.574,416 | 579.588,854 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 10,000 | 9.469,081 | 3.323,462 | 6.155,619 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 930.694,915 | 779.715,847 | 533.874,961 | 1.176.535,801 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 5.151.178,246 | 4.441.092,942 | 2.231.040,282 | 7.361.230,906 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | - | 89.924,000 | 206,000 | 89.718,000 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 5.254.716,495 | 1.681.489,771 | 1.673.497,197 | 5.262.709,069 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 1.464.903,440 | 82.785,083 | 415.263,969 | 1.132.424,554 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 3.685,256 | - | - | 3.685,256 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 819.228,134 | 419.385,183 | 442.839,536 | 795.773,781 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 32.510,988 | 1.062,054 | 14.716,639 | 18.856,403 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 785.157,891 | 662.020,141 | 376.662,851 | 1.070.515,181 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 998.398,294 | 272.488,000 | 171.717,569 | 1.099.168,725 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 7.842.212,260 | 1.117.453,943 | 3.334.989,021 | 5.624.677,182 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 122.427,626 | 50.608,490 | 6.282,558 | 166.753,558 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 90.352,254 | 6.478,724 | 12.676,531 | 84.154,447 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 10.151,797 | 2.735,893 | 4.290,812 | 8.596,878 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 80.271,183 | 21.200,132 | 55.926,235 | 45.545,080 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 98.810,924 | 11.332,729 | 15.980,000 | 94.163,653 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 23.682,099 | 8.887,892 | 6.102,745 | 26.467,246 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 6.844.559,012 | 260.054,262 | 2.559.783,414 | 4.544.829,860 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 263.070,535 | 14.660,922 | 41.617,706 | 236.113,751 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged) | 6.989,700 | 1.802,666 | 3.520,700 | 5.271,666 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 13.769,590 | 1.157,185 | 5.467,296 | 9.459,479 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 443.671,470 | 42.697,182 | 35.745,668 | 450.622,984 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged) | 24.010,000 | - | 24.000,000 | 10.000 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 401.305,000 | 27.120,000 | 156.960,000 | 271.465,000 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | - | 101.780,000 | 13.045,000 | 88.735,000 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD | 107.568,848 | - | 82.342,860 | 25.225,988 |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 263.032,803 | 414.000,151 | 156.490,435 | 520.542,519 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 653.480,328 | 356.433,188 | 374.169,109 | 635.744,407 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 409.612,124 | 162.892,691 | - | 572.504,815 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged) | 28.558,615 | 926,302 | - | 29.484,917 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 17.658,752 | 49.251,438 | 9.474,327 | 57.435,863 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 10,000 | 92.658,739 | 13.919,500 | 78.749,239 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 307.479,731 | 199.392,426 | 138.155,227 | 368.716,930 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 6.984.728,975 | 6.040.775,453 | 2.370.141,830 | 10.655.362,598 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)^ | - | 44.473,615 | 4,995 | 44.468,620 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 191.809,885 | 831.717,279 | 96.242,843 | 927.284,321 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 135.730,975 | 304.508,427 | 81.611,740 | 358.627,662 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 713.569,974 | 67.133,312 | 257.305,981 | 523.397,305 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 4.023.893,959 | 9.272.488,511 | 4.882.770,053 | 8.413.612,417 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 678.493,403 | 3.085.835,377 | 2.864.256,460 | 900.072,320 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)* | 10,000 | - | 10,000 | - |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 56.722,998 | 129,831 | - | 56.852,829 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 2.000,000 | 41.700,252 | 2.019,393 | 41.680,859 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 727.119,914 | 1.541.332,824 | 1.099.475,940 | 1.168.976,798 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 96.796,750 | 176.006,327 | 151.320,089 | 121.482,988 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 965.555,576 | 2.198.735,854 | 1.202.319,357 | 1.961.972,073 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 4.803.632,216 | 7.076.581,506 | 6.633.511,073 | 5.246.702,649 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 25.729,817 | 1.243,694 | 7.548,315 | 19.425,196 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 200.722,130 | 7.877,124 | 27.180,759 | 181.418,495 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 877.585,225 | 66.222,144 | 110.776,563 | 833.030,806 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 4.130.622,807 | 458.782,973 | 572.925,672 | 4.016.480,108 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 67.855,618 | 4.723,506 | 38.891,625 | 33.687,499 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 992.363,204 | 152.640,100 | 472.726,894 | 672.276,410 |

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

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

JPMorgan Funds

Etat des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2023

| | Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice | Actions souscrites | Actions rachetées | Actions en circulation à la clôture de l'exercice |
|---|--|-----------------------|----------------------|---|
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 15.028,148 | 1.762,000 | 4.391,400 | 12.398,748 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 486.574,417 | 303.723,011 | 259.361,178 | 530.936,250 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 37,988 | 726,784 | 45,473 | 719,299 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 17.700,065 | 312.129,382 | 281.507,550 | 48.321,897 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 70.004,114 | 84.004,329 | 112.684,798 | 41.323,645 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 326.420,371 | 20.019,755 | 114.413,364 | 232.026,762 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 9.492,297 | 3.481,880 | 4.371,790 | 8.602,387 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 671.360,358 | 37.801,928 | 340.224,392 | 368.937,894 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 6.595,325 | - | 5.054,311 | 1.541,014 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 389.272,156 | 71.092,757 | 228.863,781 | 231.501,132 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR | 9,635 | 0,002 | - | 9,637 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 2.198,570 | - | 715,506 | 1.483,064 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD | 8,303 | 1.980,001 | - | 1.988,304 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 129.939,846 | 11.203,387 | 66.336,837 | 74.806,396 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 63.118,286 | 56.898,786 | 58.752,358 | 61.264,714 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 486.980,222 | 23.685,387 | 359.862,489 | 150.803,120 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 7.603.930,233 | 983.629,290 | 647.936,475 | 7.939.623,048 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 283.688,827 | 282.217,800 | 133.587,632 | 432.318,995 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 122.933,193 | 54.761,690 | 85.607,812 | 92.087,071 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 46.231,671 | 40.941,529 | 78.244,709 | 8.928,491 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | - | 20.482,336 | 10,000 | 20.472,336 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 155.318,000 | 6.235,000 | 17.897,000 | 143.656,000 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 568.556,688 | 11.069,271 | 103.848,489 | 475.777,470 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 27.824,803 | 545,000 | 23.178,965 | 5.190,838 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 90.501,048 | 239.933,254 | 12.893,095 | 317.541,207 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged) | 322.755,068 | 50.302,456 | 199.956,117 | 173.101,407 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 201.319,116 | 8.339,000 | 125.885,467 | 83.772,649 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 113.727,000 | 28.277,000 | 802,000 | 141.202,000 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 2.207.480,211 | 173.066,200 | 791.498,568 | 1.589.047,843 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 233.016,904 | 124.018,599 | 123.211,185 | 233.824,318 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 44.181,139 | 7,076,000 | 347,000 | 50.910,139 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 43.827,064 | 20.887,000 | 3.094,000 | 61.620,064 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 59.466,601 | 12.907,000 | 8.110,000 | 64.263,601 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 12.081,238 | 7.849,619 | 4.224,303 | 15.706,554 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 261.991,657 | 262.648,404 | 48.321,106 | 476.318,955 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 8.138.828,142 | 7.827,123 | 3.037.163,056 | 5.109.492,209 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 113.399,318 | 69.340,022 | 16.718,109 | 166.021,231 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 26.491,463 | 17.755,774 | 3.731,260 | 40.515,977 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 29.217,625 | 8.933,941 | 12.105,717 | 26.045,849 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged) | 21,268 | - | - | 21,268 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 50.604,032 | 14.977,502 | 19.975,376 | 45.606,158 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 9.111,850 | 11.183,698 | 11.658,289 | 8.637,259 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 1.552,718 | - | - | 1.552,718 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 61.953,360 | 116.972,756 | 65.018,995 | 113.907,121 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 62.327,350 | 51.856,796 | 113.869,000 | 315,146 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 2.849,177 | 56,983 | 218,704 | 2.687,456 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 28.571,649 | 24.469,110 | 25.316,580 | 27.724,179 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 21.041,419 | 6.805,055 | 8.612,262 | 19.234,212 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 570.315,284 | 29.640,878 | 51.501,764 | 548.454,398 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 413,341 | - | - | 413,341 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 1.010.603,642 | 644.685,759 | 848.398,429 | 806.890,972 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 6.094.244,259 | 51.126,878 | 2.903.075,710 | 3.242.295,427 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 441,792 | 262,121 | 219,356 | 484,557 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 55.270,000 | 10.725,000 | 6.183,000 | 59.812,000 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | 15,26 | 17,58 | 18,30 |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | 7,80 | 8,57 | 10,17 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | 53,45 | 62,42 | 65,44 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | 5,81 | 6,78 | 7,12 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | 58,04 | 64,73 | 77,33 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | 68,16 | 77,88 | 80,37 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | 10,15 | 11,06 | 13,01 |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | 49,95 | 58,28 | 61,13 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | 71,05 | 82,49 | 86,49 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | 6,99 | 7,74 | 9,25 |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | 84,30 | 91,83 | 107,96 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | 80,18 | 91,44 | 94,17 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | 74,43 | 80,97 | 95,06 |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | 59,97 | 69,63 | 73,01 |
| Total de l'Actif net en USD | 94.708.386 | 116.428.607 | 139.464.912 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 39,90 | 32,59 | 33,69 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 26,31 | 22,90 | 26,16 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 282,85 | 251,07 | 247,40 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 23,11 | 20,19 | 23,10 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 37,26 | 31,60 | 35,13 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 11,15 | - | - |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 11,41 | 9,96 | - |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 44,24 | 37,45 | 42,05 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 331,14 | 280,30 | 314,67 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 231,28 | 203,43 | 198,61 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 25,20 | 21,83 | 24,75 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 58,08 | 48,74 | 54,24 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 129,93 | 114,12 | 111,62 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 368,93 | 310,29 | 345,53 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 32,36 | 28,96 | 28,77 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 20,48 | 18,04 | 20,79 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 37,23 | 31,76 | 35,93 |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 181,38 | 159,50 | 155,66 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 395,27 | 331,55 | 368,83 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 165,12 | 142,86 | 161,79 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 187,33 | 157,01 | 174,52 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 99,63 | 83,70 | - |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 61,49 | 51,25 | 56,65 |
| Total de l'Actif net en USD | 4.221.665.751 | 3.440.195.346 | 3.674.460.700 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 21,24 | 20,97 | 20,27 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 23,91 | 23,17 | 24,66 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 23,20 | 21,84 | 24,08 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 105,51 | 100,05 | 110,94 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 156,58 | 153,27 | 146,97 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 15,24 | 14,65 | 15,45 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 172,89 | 161,44 | 176,47 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 114,04 | 112,93 | 109,97 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 104,86 | 99,66 | 110,25 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | 9,88 | - | - |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 17,71 | 17,62 | 17,16 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 574,65 | 603,93 | 566,53 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 19,35 | 18,36 | 20,39 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 103,41 | 101,17 | 96,97 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 166,04 | 154,98 | 169,34 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 111,46 | 108,90 | 104,23 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 105,89 | 98,69 | 107,67 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 94,89 | 90,06 | 98,94 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 121,83 | 121,18 | 118,07 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 136,97 | 126,88 | 137,58 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.332.598.204 | 1.345.431.176 | 1.188.976.426 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 84,36 | 90,79 | 113,99 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 7,60 | 8,03 | 11,09 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 6,82 | 7,11 | 10,22 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 34,05 | 34,95 | 49,99 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 13,75 | 14,13 | 20,23 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 124,29 | 132,64 | 165,13 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 163,00 | 165,93 | 235,47 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 151,05 | 154,48 | 220,16 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 10,24 | - | - |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 114,36 | 124,01 | 156,87 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 139,34 | 144,11 | 207,71 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 98,11 | 104,66 | 130,24 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 111,17 | 113,13 | 160,47 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 110,89 | 112,67 | 159,58 |
| JPM Asia Growth I2 (dist) - USD* | - | 81,92 | - |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 22,99 | 23,20 | 32,66 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.228.137.474 | 1.326.970.481 | 2.199.723.037 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 22,38 | 23,29 | 26,96 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 15,36 | 15,27 | 19,95 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 17,16 | 17,54 | 22,35 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 24,44 | 24,27 | 32,04 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 117,23 | 122,51 | 142,53 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 143,20 | 143,30 | 189,72 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 167,01 | 172,39 | 197,96 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 175,92 | 173,23 | 226,75 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 151,27 | 151,63 | 200,58 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 137,50 | 144,22 | 168,28 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 150,14 | 150,22 | 199,81 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 154,57 | 159,50 | 183,08 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 145,45 | 143,17 | 187,33 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 130,07 | 134,01 | 153,59 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 79,11 | 77,75 | 101,58 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 217,86 | 212,81 | 276,34 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.382.891.389 | 1.083.784.293 | 1.408.201.030 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 56,20 | 43,14 | 58,06 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 9,19 | 6,93 | 10,25 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 7,09 | 5,20 | 7,97 |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 5,74 | 4,42 | 6,85 |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 14,66 | 10,66 | 16,23 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 56,16 | 43,55 | 59,20 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 6,09 | 4,50 | 6,98 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | 107,46 | 81,85 | - |
| JPM Brazil Equity I (acc) - USD* | - | 5,88 | 8,95 |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 50,47 | 39,13 | 53,19 |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 137,56 | 99,08 | 149,51 |
| Total de l'Actif net en USD | 144.035.944 | 116.800.418 | 161.963.434 |
| JPMorgan Funds - China Fund | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 65,78 | 88,90 | - |
| JPM China A (acc) - RMB | 4,76 | 5,65 | 8,73 |
| JPM China A (acc) - SGD | 18,73 | 24,86 | 38,37 |
| JPM China A (acc) - USD | 41,51 | 53,50 | 85,51 |
| JPM China A (dist) - HKD | 14,51 | 18,83 | 29,90 |
| JPM China A (dist) - USD | 63,58 | 81,95 | 131,02 |
| JPM China C (acc) - RMB | 5,93 | 6,99 | 10,71 |
| JPM China C (acc) - USD | 46,75 | 59,78 | 94,83 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 59,87 | 79,86 | - |
| JPM China C (dist) - USD | 170,21 | 218,07 | 346,00 |
| JPM China CPF (acc) - SGD | 8,76 | - | - |
| JPM China D (acc) - EUR | 123,17 | 168,07 | 238,05 |
| JPM China D (acc) - USD | 44,85 | 58,38 | 94,27 |
| JPM China F (acc) - USD | 108,76 | 141,67 | 228,91 |
| JPM China I (acc) - EUR | 61,14 | 81,94 | - |
| JPM China I (acc) - USD | 98,12 | 125,44 | 198,94 |
| JPM China I (dist) - USD | 57,37 | 73,47 | 116,53 |
| JPM China T (acc) - EUR | 110,10 | 150,21 | 212,73 |
| JPM China X (acc) - USD | 189,40 | 240,30 | 378,24 |
| Total de l'Actif net en USD | 5.394.339.354 | 6.216.283.539 | 8.377.972.678 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 22,56 | 30,33 | 35,55 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 15,91 | 20,59 | 27,12 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 179,05 | 213,12 | 273,51 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | 935,31 | - | - |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 12,98 | 17,25 | 22,18 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 24,63 | 31,79 | 42,28 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 70,01 | 94,25 | 110,60 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 24,04 | 32,09 | 37,33 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 103,58 | 122,85 | 163,02 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 17,02 | 21,83 | 28,52 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 190,84 | 225,39 | 287,05 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 26,26 | 33,63 | 44,39 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 108,56 | 146,03 | 168,72 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 25,24 | 32,36 | 42,73 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 117,85 | 159,68 | 188,57 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 65,16 | 86,93 | 101,10 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP | 66,94 | 89,93 | - |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 6,42 | 8,46 | - |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 113,16 | 144,90 | 191,17 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 75,39 | 86,66 | 113,21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 137,25 | 176,00 | 232,25 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 114,80 | 152,94 | 177,60 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 104,28 | 123,45 | 163,50 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 113,77 | 145,47 | 191,67 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 70,25 | 90,10 | 118,72 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 93,24 | 126,46 | 149,50 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 68,96 | 87,63 | 114,76 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP | 66,76 | 90,30 | 103,51 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD | 64,10 | 82,28 | 108,03 |
| Total de l'Actif net en CNH | 38.866.137.085 | 45.000.613.459 | 55.930.140.289 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 85,58 | 71,96 | - |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 87,74 | 74,84 | - |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 86,46 | 72,07 | - |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 84,77 | 68,98 | - |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 87,70 | 74,83 | - |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 84,33 | 68,98 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 86,36 | 72,18 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 88,48 | 75,07 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 87,20 | 72,29 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 89,12 | 75,34 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 85,50 | 69,19 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 87,74 | 75,05 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 86,43 | 72,28 | - |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 88,44 | 75,34 | - |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 106,82 | 92,04 | - |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 85,14 | 71,69 | - |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 83,48 | 68,61 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 88,35 | 75,05 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 87,14 | 72,28 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 11.628,00 | 8.851,00 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 85,40 | 69,19 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 87,72 | 75,05 | - |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 86,47 | 72,28 | - |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 88,76 | 75,16 | - |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 87,59 | 72,38 | - |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 85,82 | 69,30 | - |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 1.133,76 | - | - |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD | 90,74 | 73,21 | - |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 86,42 | 74,44 | - |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 85,15 | 71,69 | - |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 89,44 | 75,37 | - |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 86,42 | 69,48 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 214.539.389 | 193.940.222 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 0,19 | 4,80 | 21,90 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 1,07 | 25,26 | 131,23 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 0,37 | 9,20 | 43,22 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 1,04 | 24,47 | 131,11 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 0,21 | 5,20 | 23,58 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 1,66 | 39,12 | 202,17 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 1,09 | 26,78 | 126,10 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1,06 | 24,99 | 133,99 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 0,30 | 7,31 | 33,55 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 1,09 | 25,68 | 134,35 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 0,17 | 4,25 | 19,25 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | 0,74 | 17,54 | - |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 0,28 | 6,88 | 31,02 |
| Total de l'Actif net en EUR | 3.640.728 | 89.826.636 | 477.995.493 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | 6,25 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | 34,43 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | 11,96 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | 33,36 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | 6,79 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | 53,52 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | 34,95 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | 34,19 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | 9,48 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | 34,89 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | 5,55 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | 24,07 | - | - |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | 9,02 | - | - |
| Total de l'Actif net en EUR | 125.609.931 | - | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 98,85 | 101,19 | 117,70 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 100,77 | 102,33 | 118,17 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 95,36 | 96,59 | 111,61 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 97,02 | 100,02 | 117,21 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 100,99 | 102,43 | 118,20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 90,79 | 87,94 | 115,59 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 102,64 | 103,37 | 118,55 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD | 92,27 | 88,76 | 115,99 |
| Total de l'Actif net en USD | 11.076.088 | 10.792.163 | 11.859.307 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 86,50 | 85,32 | 106,46 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 120,04 | 118,75 | 127,51 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 131,04 | 123,66 | 151,35 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 90,90 | 92,01 | 100,08 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 79,60 | 80,11 | 87,96 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 72,30 | 75,16 | 84,13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 7,00 | 7,08 | 9,14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 8,44 | 8,49 | 10,94 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 8,49 | 8,43 | 10,66 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 8,24 | 8,42 | 10,38 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 7,26 | 7,31 | 9,38 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 76,17 | 75,58 | 96,56 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 126,73 | 124,31 | 132,34 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 138,93 | 129,99 | 157,79 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 96,77 | 98,31 | 107,29 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 94,54 | 94,27 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 80,04 | 82,51 | 91,56 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 110,88 | 110,52 | 119,56 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 66,76 | 69,92 | 78,86 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 94,36 | 98,88 | 111,52 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR* | 102,77 | - | - |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 85,87 | 80,32 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - CHF (hedged)* | - | 84,89 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 79,19 | 80,40 | - |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 110,87 | 110,51 | 119,55 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 66,75 | 69,92 | 78,86 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 136,13 | 132,46 | 139,89 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 155,96 | 144,76 | 174,28 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 101,00 | 102,70 | 111,56 |
| Total de l'Actif net en USD | 634.555.595 | 457.638.173 | 548.830.907 |

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 21,09 | 21,34 | 28,83 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 85,94 | 86,01 | 135,73 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 19,40 | 19,29 | 28,69 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 28,88 | 27,88 | 42,92 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 50,55 | 51,03 | 69,12 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 38,67 | 37,34 | 57,49 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 124,00 | 124,65 | 167,29 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 91,27 | 90,67 | 142,03 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 33,61 | 32,22 | 49,29 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 93,58 | - | - |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 104,85 | 105,23 | 141,46 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 125,95 | 121,19 | 185,42 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 87,40 | 87,72 | 117,56 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 13,48 | 13,74 | 18,71 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 106,01 | 106,91 | 170,01 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 40,45 | 39,35 | 61,09 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 23,31 | 23,42 | 31,42 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 101,31 | 100,61 | 157,54 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 15,47 | 15,26 | 22,53 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 22,74 | 21,79 | 33,32 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 95,79 | 96,49 | 129,45 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 118,20 | 118,60 | 158,85 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 109,07 | 104,39 | 159,37 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 97,43 | 98,16 | 131,64 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 107,28 | 103,10 | 157,63 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 107,50 | 109,66 | 149,36 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 144,83 | 144,28 | 191,91 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 43,36 | 41,21 | 62,48 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 18,77 | 18,99 | 25,47 |
| Total de l'Actif net en USD | 8.117.285.748 | 7.932.197.448 | 13.099.928.373 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 81,45 | 83,78 | 125,48 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 108,26 | 111,68 | 143,70 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 14,76 | 14,96 | 21,19 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 12,79 | 12,78 | 18,86 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 277,83 | 273,36 | 400,93 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 109,22 | 114,00 | 146,78 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 81,01 | 84,27 | 108,70 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 107,64 | 107,12 | 157,27 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 99,84 | 101,92 | 151,51 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 110,23 | 112,91 | 144,32 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 594,03 | 642,94 | 791,17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 410,24 | 400,86 | 584,06 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 106,69 | 111,52 | 143,44 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 81,77 | 85,88 | 110,67 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 104,68 | 104,49 | 153,21 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 101,16 | 105,16 | 136,40 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 499,34 | 548,61 | 685,31 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 118,40 | 117,44 | 173,71 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 143,08 | 146,51 | 187,19 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 13,39 | 13,46 | 18,92 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 130,22 | 127,19 | 185,23 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (dist) - USD* | - | 84,44 | 123,87 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 105,62 | 107,98 | 137,76 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 97,77 | 95,35 | 138,67 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 100,57 | 104,58 | 135,69 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 121,33 | 123,17 | 156,02 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 108,96 | 110,23 | 139,84 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 505,77 | 489,77 | 707,22 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 148,08 | 154,71 | 199,25 |
| Total de l'Actif net en USD | 2.789.110.878 | 3.227.778.220 | 5.688.078.085 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 16,44 | 16,22 | 18,60 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 17,95 | 16,89 | 22,08 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 11,73 | 11,63 | 13,39 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 128,48 | 121,91 | 159,68 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 153,14 | 150,00 | 170,78 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 30,25 | 28,26 | 36,68 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 113,28 | 112,46 | 129,13 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 157,14 | 156,64 | 181,49 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 15,57 | 14,80 | 19,55 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 176,47 | 164,83 | 213,83 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 104,17 | 98,94 | 129,37 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 156,49 | 155,99 | 180,74 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 180,56 | 175,28 | 197,77 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 18.317,00 | 15.960,00 | 16.720,00 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 115,32 | 106,79 | 137,35 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.295.853.343 | 1.281.758.522 | 2.159.622.871 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 104,61 | 107,51 | 131,24 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 7,81 | 7,88 | 10,59 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 103,74 | 101,70 | 141,52 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 104,51 | 107,43 | 131,15 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 103,67 | 101,65 | 141,46 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 107,51 | 109,67 | 132,87 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 106,62 | 103,75 | 143,29 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 106,25 | 108,89 | 132,28 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 105,38 | 103,02 | 142,67 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 97,60 | 101,06 | 124,29 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 107,66 | 109,78 | 132,95 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD | 102,65 | - | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 106,66 | 109,31 | 132,40 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 112,51 | 114,55 | 138,52 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | - | 110,99 | 133,85 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (dist) - EUR* | - | 10.323,77 | 12.576,99 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 82,17 | 85,08 | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 82,19 | 83,09 | - |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 104,49 | 100,76 | 137,91 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.129.294.612 | 719.343.192 | 961.320.175 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 26,53 | 26,89 | 20,81 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 30,54 | 29,36 | 25,90 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 33,60 | 32,59 | 28,99 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 16,53 | 15,77 | 13,81 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 147,06 | 142,52 | 126,27 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 155,40 | 159,06 | 124,33 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 34,41 | 33,40 | 29,76 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 123,45 | 124,17 | - |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 96,30 | 91,87 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 153.473.944 | 174.085.971 | 101.728.712 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 337,18 | 266,72 | 307,30 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 138,31 | 110,66 | 127,97 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 205,50 | 161,56 | 185,10 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 176,11 | 141,53 | 163,90 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 308,71 | 246,00 | 285,59 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 220,60 | 173,37 | 198,66 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 142,27 | 111,66 | 127,71 |
| Total de l'Actif net en EUR | 108.936.111 | 86.755.620 | 108.797.865 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 228,78 | 181,57 | 212,46 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 24,05 | 18,93 | 22,12 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - GBP (hedged)* | - | 134,10 | 155,39 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 308,33 | 235,27 | 270,79 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 66,76 | 53,51 | 62,99 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 12,88 | 9,86 | 13,23 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 168,12 | 131,96 | 152,73 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 33,91 | 26,41 | 30,55 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 154,42 | 116,54 | 132,67 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 196,04 | 157,37 | 184,96 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 143,31 | 109,67 | 146,92 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 16,78 | 13,31 | 15,67 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 144,03 | 112,13 | 129,65 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 135,40 | 105,31 | 121,63 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 129,94 | 103,05 | 121,38 |
| Total de l'Actif net en EUR | 913.553.222 | 761.126.596 | 1.116.547.140 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 18,57 | 15,38 | 17,55 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 30,96 | 26,02 | 29,29 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 18,12 | 14,90 | 16,84 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 17,49 | 14,38 | 16,22 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 185,81 | 149,04 | 191,34 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 254,63 | 207,22 | 233,21 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 24,31 | 20,71 | 23,49 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 31,71 | 26,90 | 30,66 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 42,39 | 35,36 | 39,52 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 197,59 | 157,23 | 200,28 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 271,30 | 219,09 | 244,67 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 118,79 | 101,17 | 114,56 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 136,04 | 115,22 | 130,79 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 26,21 | 22,19 | 25,18 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 171,01 | 138,19 | 178,71 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 223,41 | 183,23 | 207,82 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 40,78 | 34,01 | 37,99 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD [^] | 103,90 | - | - |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 232,86 | 187,97 | 209,83 |
| JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR* | - | 112,44 | 125,35 |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 124,91 | 105,82 | 120,10 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 200,02 | 165,44 | 183,31 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 165,70 | 132,68 | 146,92 |
| Total de l'Actif net en EUR | 459.581.535 | 520.137.052 | 785.368.956 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 48,12 | 46,57 | 63,19 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 25,72 | 25,13 | 34,11 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 193,23 | 185,60 | 249,88 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 173,96 | 170,16 | 230,28 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 27,31 | 26,72 | 36,64 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 182,49 | 175,21 | 235,78 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 110,42 | 105,85 | 142,24 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 152,89 | 145,69 | 194,56 |
| Total de l'Actif net en EUR | 272.048.541 | 362.022.300 | 529.220.034 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 71,78 | 61,32 | 77,50 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 528,73 | 436,99 | 543,37 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 43,75 | 37,40 | 47,27 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 35,62 | 30,37 | 38,47 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 471,40 | 399,89 | 501,77 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 200,96 | 164,84 | 203,40 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 388,20 | 329,58 | 413,69 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 203,58 | 172,26 | 216,64 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 22,21 | 19,17 | 24,47 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 185,55 | 157,34 | 197,34 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 182,35 | 154,32 | 193,17 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 272,71 | 229,39 | 285,39 |
| Total de l'Actif net en EUR | 705.210.002 | 691.936.714 | 921.994.923 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 158,84 | 157,34 | 140,62 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 148,52 | 145,51 | 129,86 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1.352,54 | 1.317,94 | 1.172,15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 131,90 | 123,22 | 125,27 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 195,57 | 186,99 | 165,16 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 116,67 | 114,29 | 102,17 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 100,59 | 98,06 | 87,88 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 89,82 | 86,52 | 76,59 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 142,12 | 138,15 | 122,33 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 133,20 | 127,65 | 112,07 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 114,50 | 112,85 | 101,36 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 142,30 | 138,47 | 122,88 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 128,44 | 124,81 | 110,54 |
| Total de l'Actif net en EUR | 329.929.407 | 200.178.641 | 37.087.500 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 13,87 | 11,51 | 12,70 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 25,49 | 21,35 | 23,20 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 26,64 | 21,29 | 26,36 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 285,19 | 233,60 | 254,35 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 63,31 | 54,37 | 59,97 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 56,19 | 46,08 | 57,91 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 34,19 | 28,50 | 30,80 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 221,51 | 176,09 | 216,99 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 301,43 | 245,85 | 266,15 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 171,60 | 147,41 | 162,46 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 195,59 | 160,28 | 201,37 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 18,55 | 15,66 | 17,15 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 19,67 | 15,85 | 19,80 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 254,48 | 210,37 | 230,84 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 166,18 | 138,43 | 149,58 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 106,03 | - | - |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 37,72 | 31,27 | 33,61 |
| Total de l'Actif net en EUR | 790.422.935 | 666.237.335 | 645.080.100 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 22,41 | 19,26 | 20,05 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 26,57 | 21,81 | 25,89 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 272,93 | 227,12 | 235,98 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 18,14 | 15,82 | 16,62 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 15,52 | 13,50 | 14,20 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 155,69 | 133,30 | 138,18 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 297,27 | 253,67 | 262,06 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 216,08 | 175,92 | 207,20 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 290,89 | 240,33 | 247,93 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 145,18 | 128,30 | 134,61 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 119,14 | 103,58 | 108,78 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 19,23 | 16,70 | 17,55 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 22,87 | 18,96 | 22,75 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 238,99 | 201,05 | 211,17 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 148,06 | 126,30 | 130,43 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 139,61 | 119,08 | 123,14 |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 30,65 | 25,96 | 26,60 |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.795.597.487 | 1.546.448.890 | 1.646.086.490 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 32,35 | 30,59 | 39,45 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 1.249,30 | 1.075,92 | 1.311,17 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 196,64 | 177,45 | 261,09 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 191,86 | 174,06 | 220,43 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 80,87 | 77,44 | 100,09 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 34,13 | 32,58 | 42,18 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 39,90 | 37,44 | 47,94 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 183,71 | 176,22 | 227,66 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 22,55 | 21,54 | 28,07 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 269,68 | 252,99 | 323,80 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 105,07 | 98,37 | 125,65 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 194,91 | 181,37 | 230,26 |
| Total de l'Actif net en EUR | 400.034.586 | 403.700.723 | 746.319.954 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 39,88 | 34,49 | 40,34 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 23,35 | 20,25 | 23,71 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 36,54 | 31,57 | 37,02 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 46,25 | 39,69 | 46,07 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged) | 97,46 | 81,05 | - |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 243,88 | 211,67 | 247,35 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 24,02 | 20,93 | 24,67 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 174,43 | 149,61 | 173,59 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 143,83 | 123,18 | 142,71 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 200,74 | 170,88 | 196,78 |
| Total de l'Actif net en EUR | 712.355.087 | 754.560.297 | 926.238.308 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 18,46 | 16,13 | 16,74 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 16,37 | 14,82 | 15,66 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 20,97 | 19,22 | 20,27 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 25,22 | 21,87 | 22,52 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 133,59 | 111,89 | 114,25 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 129,79 | 117,61 | 124,11 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP | 105,92 | 95,55 | 104,13 |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 19,35 | 17,05 | 17,83 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 132,88 | 115,19 | 118,55 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 100,89 | 92,13 | 97,20 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 117,53 | 101,73 | 104,54 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 97,41 | 86,80 | - |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 161,45 | 138,90 | 141,90 |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.333.924.116 | 1.745.471.037 | 1.917.815.516 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 153,00 | 128,64 | 144,81 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 163,46 | 136,06 | 151,64 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 108,48 | 92,39 | 103,50 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 134,80 | 114,22 | 129,61 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 163,89 | 136,36 | 151,91 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 128,90 | 107,15 | 119,25 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR | 108,23 | 89,85 | 99,88 |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 102,19 | 86,61 | - |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 151,22 | 125,12 | 138,61 |
| Total de l'Actif net en EUR | 798.228.965 | 669.603.981 | 556.287.585 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 113,34 | 104,99 | 130,00 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 1.236,93 | 1.042,92 | 1.219,89 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 116,43 | 107,06 | 131,59 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 84,70 | 79,70 | - |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 106,58 | 99,78 | 124,86 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 116,64 | 107,22 | 131,71 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 117,45 | 107,74 | 132,09 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 118,39 | 108,36 | 132,56 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 1.292,75 | 1.076,33 | 1.243,20 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 82,56 | 77,29 | - |
| Total de l'Actif net en EUR | 380.074.435 | 245.477.730 | 347.694.621 |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | | | |
| JPM Global Equity A (acc) - CHF (hedged) | - | 211,18 | 245,38 |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR | - | 16,20 | 16,85 |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR (hedged) | - | 9,87 | 11,48 |
| JPM Global Equity A (acc) - HKD | - | 11,57 | 13,58 |
| JPM Global Equity A (acc) - SGD | - | 29,09 | 33,28 |
| JPM Global Equity A (acc) - USD | - | 22,58 | 26,77 |
| JPM Global Equity A (dist) - EUR | - | 15,51 | 16,19 |
| JPM Global Equity A (dist) - GBP | - | 29,31 | 30,64 |
| JPM Global Equity A (dist) - USD | - | 25,27 | 30,06 |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR | - | 15,85 | 16,39 |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR (hedged) | - | 123,53 | 142,84 |
| JPM Global Equity C (acc) - USD | - | 30,41 | 35,85 |
| JPM Global Equity C (dist) - EUR | - | 145,45 | 151,69 |
| JPM Global Equity C (dist) - GBP | - | 134,19 | 140,18 |
| JPM Global Equity C (dist) - USD | - | 152,95 | 181,59 |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR | - | 14,14 | 14,82 |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR (hedged) | - | 8,69 | 10,19 |
| JPM Global Equity D (acc) - USD | - | 22,75 | 27,18 |
| JPM Global Equity I (acc) - USD | - | 17,08 | 20,12 |
| JPM Global Equity I (dist) - EUR | - | 25,95 | 27,06 |
| Total de l'Actif net en USD | - | 196.162.384 | 253.016.819 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 335,57 | 283,41 | 331,46 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 49,08 | 41,79 | 43,93 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 21,67 | 18,10 | 21,21 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 62,63 | 53,35 | 56,10 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 34,35 | 27,93 | 33,52 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 42,56 | 35,99 | 37,57 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 50,85 | 42,17 | 49,05 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 301,18 | 242,97 | 289,18 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 270,49 | 230,33 | 241,65 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 292,25 | 237,38 | 283,92 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 55,57 | 47,80 | 50,76 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 18,05 | 15,23 | 18,03 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | 116,65 | - | - |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 366,26 | 309,61 | 323,11 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 153,58 | 127,30 | 148,02 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 136,92 | 115,50 | 120,27 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 161,30 | 133,43 | 154,84 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 169,16 | 136,12 | 161,58 |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 259,09 | 222,88 | 236,76 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 71,38 | 59,85 | 61,95 |
| Total de l'Actif net en EUR | 3.058.861.833 | 2.356.144.743 | 2.032.979.745 |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 129,00 | 107,77 | 179,71 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 190,00 | 159,57 | 234,83 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 12,29 | 10,00 | 16,65 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 23,42 | 18,76 | 31,46 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 11,08 | 9,04 | 15,05 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 43,59 | 34,92 | 58,60 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 154,17 | 128,20 | 186,83 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 14,36 | 11,57 | 19,07 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 31,25 | 24,79 | 41,18 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 133,42 | 112,90 | 167,45 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 10,98 | 9,00 | 15,09 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 18,46 | 14,90 | 25,20 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 75,67 | 61,23 | - |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR | 100,89 | - | - |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY | 25.025,00 | 18.670,00 | 25.251,00 |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 159,57 | 126,52 | 210,09 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 133,41 | 112,90 | 167,44 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 32,28 | 26,67 | 38,61 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 26,13 | 20,60 | 33,99 |
| Total de l'Actif net en USD | 371.744.674 | 363.555.520 | 706.711.665 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 9,28 | 9,06 | - |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 264,62 | 266,16 | 257,65 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 129,00 | 127,70 | 138,43 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 9,42 | 9,14 | - |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 469,87 | 450,81 | 497,50 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 129,37 | 130,14 | 126,00 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 367,88 | 369,13 | 358,22 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 437,24 | 419,47 | 462,86 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 181,78 | 181,54 | 174,51 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 571,36 | 544,36 | 596,54 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 177,46 | 177,27 | 170,43 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 123,96 | 123,40 | 118,82 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 251,96 | 240,07 | 263,10 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 160,79 | 163,36 | 159,74 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 591,12 | 552,37 | 588,01 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 405,15 | 392,61 | 437,59 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 90,72 | 88,00 | - |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 151,95 | 151,71 | 145,79 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 224,71 | 214,01 | 234,43 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR | 99,17 | - | - |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 157,40 | 149,58 | 163,51 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 252,26 | 256,24 | 250,52 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 38.929,00 | 34.601,00 | 30.617,00 |
| Total de l'Actif net en USD | 4.720.152.070 | 4.594.079.806 | 4.731.802.661 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 19,45 | 19,23 | 15,73 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 128,79 | 126,97 | 104,03 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 16,99 | 16,51 | 14,86 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 12,99 | 12,26 | 11,43 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 15,12 | 15,34 | 12,79 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 19,48 | 19,13 | 15,53 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 11,56 | 10,83 | 10,02 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 132,22 | 132,19 | 109,94 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 11,56 | 11,55 | 9,54 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 7,83 | 7,46 | 7,03 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 147,60 | 140,77 | 132,63 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 160,18 | 157,23 | 127,58 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - SGD* | - | 13,32 | 11,89 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR | 93,67 | - | - |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 122,11 | 114,10 | - |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 25,65 | 24,97 | 20,10 |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.162.280.948 | 1.377.570.363 | 1.096.046.429 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 8,07 | 8,66 | 10,04 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 12,11 | 12,70 | 15,22 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 6,08 | 6,58 | 7,69 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 101,08 | 106,72 | 129,43 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 110,19 | 117,08 | 134,36 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 173,07 | 179,67 | 213,24 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 7,22 | 7,81 | 9,12 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 10,68 | 11,28 | 13,63 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | 101,99 | 110,96 | 115,48 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | 134,91 | 140,00 | 166,09 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 94,57 | 102,51 | 119,85 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 145,70 | 153,81 | 175,36 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 15,15 | 15,63 | 18,43 |
| Total de l'Actif net en USD | 79.395.654 | 92.811.932 | 101.943.079 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 109,70 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 106,75 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 110,74 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 11,37 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 11,12 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 121,52 | 100,88 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 106,75 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 115,63 | 100,31 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 119,60 | 99,29 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 365,68 | 317,66 | 324,13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 248,62 | 211,52 | 239,00 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 333,81 | 276,61 | 321,74 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 106,94 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP (hedged) | 113,30 | 98,09 | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 207,21 | 178,00 | 209,07 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 354,54 | 307,86 | 314,01 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 226,58 | 192,72 | 217,69 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 318,13 | 263,52 | 306,39 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR^ | 106,98 | - | - |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 138,09 | 117,78 | 133,33 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 413,20 | 358,08 | 364,51 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 145,17 | 123,20 | 138,88 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD* | - | 16,77 | 18,10 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD (hedged)* | - | 15,45 | 17,61 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 195,86 | 166,08 | 195,00 |
| Total de l'Actif net en EUR | 892.544.521 | 721.656.223 | 881.312.806 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 105,65 | 92,70 | 30,58 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 28,07 | 23,48 | 17,23 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 15,78 | 13,22 | 271,76 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 254,46 | 210,75 | 224,05 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 206,55 | 176,32 | - |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 104,25 | 92,39 | - |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 15,70 | 13,26 | 17,45 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 95,50 | 82,89 | - |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 107,36 | 93,08 | - |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 104,25 | 92,39 | - |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 369,70 | 304,46 | 390,25 |
| Total de l'Actif net en USD | 291.339.454 | 240.486.904 | 214.662.141 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 102,13 | 93,69 | - |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 111,26 | 103,80 | 98,52 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 103,63 | 94,34 | 98,96 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 100,09 | 89,07 | 96,32 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 111,14 | 104,86 | - |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 103,77 | 94,37 | - |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 113,30 | 104,80 | 98,58 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 105,45 | 95,18 | 98,97 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 101,84 | 89,85 | 96,38 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 110,88 | 104,12 | 98,26 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 102,13 | 93,67 | 98,94 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 98,49 | 88,30 | 96,26 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 113,32 | 104,79 | 98,58 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 105,47 | 95,19 | 98,97 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 102,02 | 89,94 | 96,39 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 113,73 | 104,98 | 98,59 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 106,00 | 95,43 | 98,97 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 102,24 | 90,05 | 96,39 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 115,24 | 105,70 | 98,65 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 103,64 | 90,71 | 96,45 |
| Total de l'Actif net en USD | 44.696.689 | 32.909.589 | 24.688.090 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 28,63 | 33,41 | 49,39 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 42,11 | 47,71 | 73,02 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 20,74 | 23,64 | 35,91 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 49,17 | 55,73 | 85,32 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 150,19 | 177,00 | 235,82 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 50,14 | 56,36 | 85,61 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 117,19 | 138,61 | 185,16 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 166,84 | 188,87 | 287,24 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 178,56 | 214,23 | 290,56 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 55,83 | 63,90 | 98,80 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 213,10 | 239,46 | 363,55 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 101,08 | 118,90 | 158,11 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 142,69 | 160,10 | 242,69 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 149,14 | 179,04 | 243,01 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 217,22 | 242,24 | 364,97 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.857.288.836 | 2.199.982.558 | 3.346.682.085 |
| JPMorgan Funds - India Fund | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 22,77 | 20,88 | 21,57 |
| JPM India A (acc) - USD | 38,08 | 33,90 | 36,29 |
| JPM India A (dist) - GBP | 141,85 | 131,94 | 124,09 |
| JPM India A (dist) - USD | 110,15 | 98,05 | 104,93 |
| JPM India C (acc) - EUR | 181,44 | 167,90 | 156,33 |
| JPM India C (acc) - USD | 44,91 | 39,64 | 42,08 |
| JPM India C (dist) - USD | 152,07 | 134,45 | 142,95 |
| JPM India D (acc) - EUR | 128,75 | 121,12 | 114,65 |
| JPM India D (acc) - USD | 67,36 | 60,44 | 65,20 |
| JPM India I (acc) - USD | 194,18 | 171,34 | 181,78 |
| JPM India T (acc) - EUR | 121,11 | 114,00 | 107,91 |
| JPM India X (acc) - USD | 55,53 | 48,63 | 51,20 |
| Total de l'Actif net en USD | 523.768.661 | 481.012.994 | 566.748.144 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 17,43 | 13,73 | 17,76 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 12,48 | 11,22 | 15,47 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 157,26 | 124,78 | 161,42 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 1.763,00 | 1.422,00 | 1.820,00 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 19,04 | 14,83 | 18,94 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 16,32 | 13,99 | 21,98 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 247,43 | 190,77 | 242,23 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 16,17 | 14,50 | 20,05 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 137,22 | 107,59 | 137,61 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 19.936,00 | 16.092,00 | 20.616,00 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 18,04 | 15,94 | 24,20 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 40,80 | 34,98 | 54,99 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 169,68 | 151,29 | 207,00 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 139,85 | 110,03 | 141,16 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 19.897,00 | 15.923,00 | 20.226,00 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 21,16 | 18,00 | 28,07 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 272,55 | 208,51 | 262,74 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 143,38 | 127,44 | 174,63 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 13.950,00 | 11.166,00 | 14.184,00 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 224,21 | 190,74 | 297,49 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 9,18 | 8,32 | 11,57 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 183,71 | 146,88 | 191,46 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 18.969,00 | 15.426,00 | 19.911,00 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 12,20 | 10,54 | 16,70 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 141,40 | 126,02 | 172,35 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 170,48 | 134,08 | 171,93 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY | 20.000,00 | 15.999,00 | 20.315,00 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 200,33 | 170,31 | 265,46 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged) | 118,60 | 90,70 | 114,24 |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 104,43 | 81,20 | 103,03 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 115,02 | 102,36 | 139,78 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 138,50 | 108,77 | 139,26 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD | 74,07 | 62,88 | 97,87 |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 21,67 | 18,60 | 29,26 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 18.630,00 | 14.790,00 | 18.637,00 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 23,56 | 19,88 | 30,75 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD (hedged)* | - | 168,21 | 210,27 |
| Total de l'Actif net en JPY | 329.212.868.470 | 272.623.283.357 | 495.349.607.593 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 13,05 | 13,26 | 17,63 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 14,24 | 13,80 | 20,92 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 14,71 | 14,27 | 21,64 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 127,46 | 128,43 | 169,33 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 144,64 | 139,02 | 208,94 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 104,19 | 105,72 | 140,47 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 164,03 | 159,61 | 241,17 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 12,16 | 11,90 | 18,22 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 119,57 | 120,43 | 158,71 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 145,29 | 139,59 | 209,70 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 108,37 | 103,96 | 155,95 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 193,67 | 184,67 | 275,31 |
| Total de l'Actif net en USD | 808.151.077 | 969.599.799 | 1.059.811.976 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 91,60 | 71,11 | 82,90 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 13,84 | 10,55 | 13,52 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 30,00 | 22,22 | 29,52 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 49,27 | 38,37 | 51,39 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 102,03 | 78,62 | 90,97 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP | 105,13 | - | - |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 37,09 | 27,26 | 35,96 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP | 100,61 | - | - |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 123,39 | 96,11 | 129,51 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 84,31 | 66,10 | 77,84 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 39,92 | 29,86 | 40,08 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - EUR* | - | 91,03 | - |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY | 14.584,00 | 10.082,00 | 10.827,00 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 21,77 | 15,99 | 21,08 |
| JPM Latin America Equity I2 (dist) - USD* | - | 82,94 | 110,96 |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 48,03 | 34,99 | 45,74 |
| Total de l'Actif net en USD | 483.335.202 | 405.612.803 | 634.190.440 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 102,08 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 102,68 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 102,08 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 98,65 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 102,86 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 102,38 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 103,03 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR | 102,38 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 99,84 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 102,97 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 101,67 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 102,24 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 102,38 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 105,00 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 102,69 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD | 105,09 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD | 103,10 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 101,67 | - | - |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR | 102,80 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 5.150.392 | - | - |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 22,02 | 22,26 | 27,33 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 26,96 | 26,00 | 36,40 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 30,53 | 30,80 | 37,91 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 122,06 | 117,73 | 164,75 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 139,65 | 140,10 | 170,68 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 31,39 | 30,05 | 41,72 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 190,89 | 183,52 | 255,59 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 15,41 | 15,71 | 19,44 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 25,28 | 24,57 | 34,65 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 165,53 | 158,36 | 219,83 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 105,30 | 106,12 | 129,60 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 130,98 | 131,16 | 159,48 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 99,09 | 94,65 | 131,19 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 228,93 | 217,35 | 299,43 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.884.329.287 | 1.791.500.760 | 2.504.130.071 |

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 1,49 | 1,16 | 17,39 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 1,11 | 0,87 | 13,43 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 0,75 | 0,59 | 8,71 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 9,81 | 7,65 | 118,38 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 10,84 | 8,87 | 117,03 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 1,02 | 0,80 | 12,01 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 8,83 | 6,89 | - |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 9,17 | 7,52 | - |
| JPM Russia I (acc) - USD | 0,83 | 0,64 | 9,58 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 10,08 | 8,25 | 108,80 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 14,38 | 11,20 | 165,44 |
| Total de l'Actif net en USD | 44.427.217 | 34.667.082 | 443.746.402 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | 113,45 | - | - |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | 114,06 | - | - |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | 114,10 | - | - |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | 114,40 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 11.400.292 | - | - |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | 112,51 | - | - |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | 113,12 | - | - |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | 113,16 | - | - |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | 113,46 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 11.312.777 | - | - |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 107,79 | - | - |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 108,18 | - | - |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 108,21 | - | - |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 108,40 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 10.820.224 | - | - |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 41,45 | 39,00 | 45,81 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 35,89 | 32,21 | 43,13 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 24,34 | 22,13 | 29,36 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 26,63 | 24,18 | 32,42 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 45,97 | 40,91 | 54,32 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 100,33 | 95,22 | 111,09 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 187,75 | 170,89 | 228,96 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 28,14 | 25,51 | 34,50 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 198,22 | 184,85 | 215,23 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 183,68 | 163,40 | 216,87 |
| Total de l'Actif net en USD | 169.687.859 | 156.956.163 | 255.753.923 |

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 96,37 | 101,94 | 170,40 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 98,88 | 102,87 | 171,60 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 102,79 | 105,68 | 173,92 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 10,43 | 10,70 | 17,46 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 10,39 | 10,66 | 17,45 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 102,74 | 104,81 | 175,70 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 96,35 | 101,91 | 170,39 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 98,60 | 102,69 | 171,51 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 102,78 | 105,68 | 173,94 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 102,45 | 104,63 | 175,58 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 80,35 | 84,59 | 140,76 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 81,90 | 84,89 | 141,12 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 84,83 | 86,22 | 144,03 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 66,85 | 71,02 | 104,24 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 61,25 | 62,29 | 104,06 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 98,27 | 103,39 | 171,92 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 100,57 | 104,17 | 173,05 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 104,82 | 107,20 | 175,48 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 10,60 | 10,82 | 17,62 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 104,50 | 106,14 | 177,15 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 98,14 | 103,38 | 171,93 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 100,42 | 104,15 | 173,03 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 104,64 | 107,17 | 175,45 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 104,35 | 106,12 | 177,14 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 80,07 | 84,15 | 141,81 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 71,06 | 73,29 | 124,23 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 68,73 | 73,20 | 107,23 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 67,06 | 69,48 | 115,46 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 95,13 | 98,49 | 163,56 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 76,44 | 77,61 | 129,51 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD | 76,33 | 77,62 | 129,52 |
| Total de l'Actif net en USD | 927.246.599 | 1.128.460.086 | 2.275.309.519 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 16,55 | 14,70 | 17,71 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 215,95 | 195,29 | 202,75 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 95,07 | 84,73 | 102,21 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 237,25 | 204,65 | 242,07 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 234,71 | 210,40 | 216,49 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 187,61 | 165,78 | 198,08 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 256,32 | 219,14 | 257,01 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 188,38 | 168,71 | 174,10 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 187,50 | 168,02 | 172,81 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 170,38 | 150,47 | 179,72 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD | 106,79 | - | - |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 144,86 | 127,83 | 152,52 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 106,60 | - | - |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 269,28 | 228,64 | 266,27 |
| Total de l'Actif net en USD | 2.124.536.995 | 2.080.830.064 | 2.319.571.946 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 29,13 | 23,88 | 31,27 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 59,44 | 47,21 | 60,63 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 35,30 | 29,32 | 33,13 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 31,21 | 24,81 | 31,89 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 42,78 | 34,73 | 45,06 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 61,12 | 48,09 | 61,20 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 439,09 | 361,02 | 403,69 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 521,88 | 410,72 | 522,73 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 25,79 | 21,30 | 28,10 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 26,91 | 21,53 | 27,87 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR | 100,74 | - | - |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 67.576,00 | 50.013,00 | 51.815,00 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 9.606,00 | 7.951,00 | 10.220,00 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 415,54 | 326,89 | 415,87 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 326,55 | 268,39 | 299,99 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 414,98 | 326,46 | 415,34 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 234,74 | 184,41 | 234,38 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP^ | 112,40 | - | - |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 273,99 | 226,19 | 298,37 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 73,25 | 57,27 | 72,41 |
| Total de l'Actif net en USD | 2.035.520.999 | 1.679.886.196 | 1.828.024.337 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 128,88 | 116,26 | 126,44 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 146,23 | 128,08 | 137,33 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 144,61 | 129,73 | 140,31 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 165,89 | 144,62 | 154,33 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged) | 103,03 | 91,67 | - |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 166,23 | 144,97 | 154,61 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged) | 101,52 | 91,48 | - |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD | 105,93 | 92,65 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 469.744.215 | 393.368.153 | 234.875.124 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 90,39 | 98,75 | 111,61 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 943,97 | 1.025,41 | 1.160,05 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 115,08 | 122,51 | 136,94 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 94,24 | 102,98 | 116,48 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 98,74 | 105,13 | 117,53 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 95,75 | 103,73 | 116,32 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 121,88 | 128,64 | 142,58 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 114,82 | 122,62 | 136,42 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 94,17 | 99,41 | 110,19 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 90,48 | 99,59 | 113,48 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 113,97 | 122,24 | 137,67 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - EUR (hedged)* | - | 97,16 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 10.185,00 | 11.217,00 | 12.484,00 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (dist) - EUR (hedged)* | - | 94,14 | 105,54 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 100,01 | 108,14 | 121,03 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | 80,40 | 84,70 | - |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 86,85 | 92,57 | 102,80 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 134,72 | 141,07 | 155,11 |
| Total de l'Actif net en USD | 92.490.804 | 425.594.680 | 512.223.156 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 240,84 | 202,51 | 208,45 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 22,75 | 18,84 | 22,54 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 17.254,52 | 12.664,34 | 14.611,55 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 37,96 | 30,44 | 35,72 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 171,12 | 144,06 | 148,46 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 30,19 | 25,33 | 26,16 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 37,05 | 29,74 | 34,91 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 205,30 | 171,18 | 174,73 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 173,00 | 142,06 | 168,44 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 41,40 | 32,92 | 38,30 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 289,26 | 240,36 | 245,73 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 249,15 | 202,67 | 237,78 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 367,59 | 292,38 | 340,22 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 187,19 | 158,75 | 164,82 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 19,49 | 16,28 | 19,63 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 1.581,32 | 1.240,01 | 1.456,95 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 32,76 | 26,47 | 31,30 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 196,53 | 161,31 | 191,21 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 477,32 | 379,44 | 441,26 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 298,83 | 237,60 | 276,36 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 165,39 | 135,63 | 160,63 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 187,84 | 149,18 | 173,32 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 187,19 | 158,75 | 164,83 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 140,26 | 117,16 | 141,34 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 114,10 | - | - |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 50,49 | 39,88 | 46,07 |
| Total de l'Actif net en USD | 3.026.054.050 | 2.605.825.178 | 3.192.836.124 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 230,60 | 212,13 | 306,99 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 39,70 | 34,83 | 57,44 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 32,36 | 29,70 | 43,09 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 272,75 | 239,37 | 394,95 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 196,10 | 178,81 | 256,55 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 294,11 | 255,81 | 418,40 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged) | 68,98 | 62,14 | 104,31 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 208,41 | 181,28 | 296,50 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 24,02 | 21,24 | 35,31 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 65,84 | 57,25 | 93,59 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 120,78 | 104,90 | 171,30 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 41,92 | 36,21 | 58,81 |
| Total de l'Actif net en USD | 403.136.483 | 393.891.420 | 1.413.990.299 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 110,54 | 101,50 | 129,85 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 29,93 | 26,56 | 33,27 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 296,07 | 262,90 | 329,42 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 134,80 | 122,73 | 155,68 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 244,67 | 215,54 | 267,94 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 214,63 | 189,10 | 235,09 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 36,13 | 32,43 | 41,06 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 97,36 | 89,90 | - |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 129,01 | 117,41 | 148,87 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 200,49 | 176,56 | 219,40 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 192,92 | 169,98 | 211,33 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 35,71 | 31,21 | 38,50 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.019.300.842 | 1.183.750.015 | 1.900.390.401 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 91,56 | 79,78 | - |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 98,14 | 82,74 | - |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 98,19 | 82,81 | - |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 93,44 | 80,54 | - |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 100,28 | 83,64 | - |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 99,97 | 83,61 | - |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 100,37 | 83,65 | - |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 90,32 | 79,30 | - |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 96,78 | 82,22 | - |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 93,72 | 80,74 | - |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 100,33 | 83,65 | - |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 100,58 | 83,70 | - |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 100,88 | 83,89 | - |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 112,63 | - | - |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 90,33 | 79,30 | - |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 96,74 | 82,23 | - |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 105,45 | 87,47 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 532.282.283 | 348.654.884 | - |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 695,01 | 524,02 | 759,82 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 138,74 | - | - |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 22,32 | 16,08 | 26,32 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 13,49 | - | - |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 81,12 | 60,12 | 96,02 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 80,30 | 57,77 | 95,51 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 12,53 | 9,43 | 13,72 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 40,29 | 29,00 | 47,95 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 386,66 | 289,06 | 415,57 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 79,47 | 56,66 | 92,85 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 184,24 | 137,27 | 197,72 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 626,59 | 446,82 | 732,26 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 61,81 | 47,07 | 68,95 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 9,50 | 6,90 | 11,52 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 98,14 | 71,33 | 119,20 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 10.496,00 | 7.039,00 | - |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 7.703,00 | 5.801,00 | - |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 206,40 | 147,11 | 241,02 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 235,96 | 176,13 | 252,85 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 137,56 | - | - |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 220,27 | 156,87 | 256,68 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 496,11 | 351,34 | 571,96 |
| Total de l'Actif net en USD | 6.010.144.552 | 4.486.226.759 | 6.444.771.279 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 155,96 | 145,77 | 138,24 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 16,97 | 15,61 | 17,18 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | 10,84 | - | - |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 19,61 | 18,02 | 18,82 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 32,94 | 29,37 | 31,75 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 43,78 | 40,83 | 38,84 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 39,09 | 34,87 | 37,71 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 182,88 | 169,38 | 159,20 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 27,51 | 25,09 | 27,36 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 43,57 | 38,50 | 41,24 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 183,55 | 170,69 | 161,68 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 214,62 | 191,09 | 206,20 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 14,95 | 13,86 | 15,37 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 35,27 | 31,68 | 34,52 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 178,27 | 165,05 | 155,06 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 145,02 | 132,20 | 144,09 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 312,08 | 275,64 | 295,19 |
| JPM US Value I (dist) - USD* | - | 186,58 | 201,17 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 154,82 | 143,19 | 134,37 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 133,01 | 121,14 | 131,93 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 150,63 | 132,90 | 142,17 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP^ | 100,36 | - | - |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 137,22 | 124,34 | 134,74 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 46,00 | 40,39 | 42,99 |
| JPM US Value X (dist) - USD* | - | 92,45 | 98,52 |
| Total de l'Actif net en USD | 3.627.565.949 | 4.762.175.777 | 5.358.680.441 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 14,74 | 14,60 | 16,43 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 23,53 | 23,28 | 26,44 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 29,66 | 30,09 | 34,84 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 8,53 | 9,09 | 10,37 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 7,99 | 8,37 | 9,98 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 8,18 | 8,53 | 10,16 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 8,38 | 8,74 | 10,43 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 8,26 | 8,63 | 10,28 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 8,07 | 8,47 | 10,11 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 8,48 | 8,83 | 10,50 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 11,03 | 11,43 | 13,41 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 11,88 | 12,66 | 14,48 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 9,81 | 10,27 | 12,19 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 98,35 | 101,80 | 120,61 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 18,65 | 18,30 | 20,62 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 110,38 | 111,97 | 129,58 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 8,27 | 8,59 | 10,17 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 8,65 | 8,94 | 10,59 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 84,14 | 87,22 | 103,09 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 7,99 | 8,31 | 9,83 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 9,05 | 9,34 | 11,00 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 9,75 | 10,03 | 11,66 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 8,38 | 8,70 | 10,24 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 102,21 | 104,94 | 123,32 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 30,12 | 29,94 | 34,17 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 73,17 | 78,58 | 95,08 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 88,69 | 92,27 | 109,89 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 8,36 | 8,86 | 10,67 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 87,40 | 91,44 | 109,49 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 98,26 | 101,09 | - |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 127,11 | 124,69 | 140,48 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 156,40 | 152,29 | 170,27 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.707.313.944 | 1.898.281.367 | 2.204.621.845 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 10,18 | 9,66 | 11,90 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 107,31 | 104,10 | 111,27 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged) | 103,54 | 97,82 | 120,08 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 10,66 | 9,99 | 12,22 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 117,11 | 108,38 | 132,06 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 84,90 | 84,98 | 91,81 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 90,64 | 93,03 | 104,33 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 8,52 | 8,47 | 10,93 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 82,81 | 84,09 | 109,69 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 9,21 | 9,03 | 11,45 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 8,39 | 8,45 | 10,44 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 70,80 | 69,34 | 88,76 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 119,40 | 114,98 | 122,00 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 100,69 | 98,32 | 105,79 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 109,97 | 102,43 | 125,62 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 63,49 | 65,59 | 74,01 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 84,40 | 87,20 | 98,42 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 95,35 | 95,12 | 119,27 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 97,46 | 92,64 | 114,02 |
| Total de l'Actif net en USD | 296.730.999 | 319.800.676 | 388.758.716 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 25,57 | 25,16 | 37,30 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 15,12 | 14,70 | 21,78 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 930,91 | 906,61 | 1.352,17 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 104,81 | 98,96 | 144,80 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 11,71 | 11,40 | 16,94 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 13,99 | 13,50 | 19,89 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 14,57 | 13,53 | 22,96 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 27,81 | 27,21 | 40,13 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 17,29 | 16,72 | 24,65 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 108,27 | 101,61 | 147,78 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 96,06 | 93,22 | 138,52 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 13,54 | 13,06 | 19,22 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 129,64 | 120,30 | 202,97 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 76,67 | 73,95 | 108,77 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 12,36 | 12,07 | 17,99 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 13,91 | 13,45 | 19,81 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 108,48 | 105,83 | 157,24 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 100,15 | 96,58 | 142,00 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 122,97 | 120,22 | 179,25 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 20,00 | 19,19 | 28,08 |
| Total de l'Actif net en EUR | 384.568.069 | 697.087.619 | 1.528.566.367 |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 100,70 | - | - |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 8,25 | 8,55 | 9,45 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 14,35 | 14,49 | 15,82 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 66,96 | 70,21 | 78,55 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 100,95 | - | - |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 80,19 | 82,87 | 91,18 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 891,10 | 918,45 | 1.007,07 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 123,99 | 124,74 | 135,65 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 68,52 | 71,88 | 81,50 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 62,91 | 65,28 | 72,22 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 105,51 | 106,99 | 118,12 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 72,66 | 75,68 | 83,94 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 113,77 | 115,38 | 126,48 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 97,57 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 79,69 | 82,31 | 90,53 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 124,89 | 125,60 | 136,53 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 97,57 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | 98,00 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | 98,31 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD^ | 98,53 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | 101,10 | - | - |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 95,76 | 98,78 | 108,49 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 107,30 | 107,76 | 116,97 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 88,70 | 93,08 | 103,77 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | 95,26 | 107,55 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 93,79 | 98,08 | 111,85 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 87,06 | 90,63 | 99,56 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)^ | 100,42 | - | - |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 128,46 | 128,72 | 139,42 |
| Total de l'Actif net en USD | 3.049.945.229 | 1.940.160.764 | 1.920.194.937 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 10.256,27 | - | - |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 10.277,71 | - | - |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 10.277,71 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 10.276.635 | - | - |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 88,13 | 91,98 | 105,01 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 94,53 | 95,77 | 107,91 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 7,99 | 8,48 | 10,02 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 8,15 | 8,60 | 10,02 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 81,32 | 85,66 | 100,86 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 98,07 | 103,59 | 101,84 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 86,70 | 89,99 | 102,16 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - RMB* | - | 9,26 | 10,03 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)* | - | 8,91 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 89,02 | 89,70 | 100,52 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 9,58 | 9,24 | 10,03 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 83,66 | 88,57 | 99,60 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged) | 8,06 | 8,50 | 9,99 |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - RMB* | - | 8,90 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)* | - | 8,57 | - |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - USD* | - | 85,96 | - |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 86,86 | 91,11 | 104,53 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 86,69 | 88,27 | 99,96 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 84,29 | 87,47 | 99,26 |
| JPM China Bond Opportunities S2 (acc) - USD* | - | 89,22 | 99,72 |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 89,52 | 89,70 | 99,97 |
| Total de l'Actif net en USD | 66.697.537 | 174.023.066 | 143.008.285 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged) | 95,01 | 89,62 | 111,00 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 100,09 | 95,37 | 118,90 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 72,64 | 68,28 | 84,28 |
| Total de l'Actif net en USD | 348.287.253 | 464.813.065 | 673.990.840 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 84,23 | 84,22 | 101,44 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 103,63 | 102,34 | 122,99 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 155,63 | 149,04 | 176,72 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 118,93 | 109,96 | 123,26 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 55,75 | 58,03 | 72,58 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 85,21 | 85,23 | 104,89 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 48,08 | 49,99 | 63,34 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD | 88,98 | 89,75 | 112,26 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 6,91 | 7,04 | 8,86 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 6,96 | 7,10 | 8,90 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 67,73 | 68,35 | 85,57 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 92,10 | 91,54 | 109,60 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 95,20 | 93,53 | 111,85 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 975,88 | 956,28 | 1.140,85 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 158,86 | 151,35 | 178,58 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 125,79 | 115,61 | 128,81 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 53,52 | 55,71 | 70,39 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 45,34 | 46,67 | 58,10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 85,45 | 85,66 | 105,65 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 47,06 | 48,66 | 61,31 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 74,33 | 74,59 | 92,91 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 91,82 | 91,17 | 109,04 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged) | 93,40 | 91,66 | 109,51 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 100,28 | 95,45 | 112,51 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (dist) - EUR (hedged)* | - | 83,84 | 104,64 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 82,39 | 82,61 | 102,79 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 93,37 | 92,70 | 111,99 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD | 102,55 | 98,77 | 117,84 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 45,49 | 47,51 | 60,48 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD | 87,57 | 88,77 | 111,60 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 62,49 | 65,42 | 83,53 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD | 87,00 | 88,30 | 111,21 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 95,05 | 94,91 | - |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 97,38 | 95,64 | 114,32 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 122,06 | 116,25 | 137,11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 62,68 | 65,65 | 81,88 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 107,45 | 102,23 | 120,46 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond S2 (acc) - USD* | - | 101,86 | 119,85 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 137,86 | 130,62 | 153,28 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 87,83 | 88,02 | 108,61 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 86,23 | 84,25 | 100,20 |
| Total de l'Actif net en USD | 799.429.867 | 912.159.741 | 1.284.878.344 |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 8,57 | 8,20 | 10,99 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 78,18 | 76,31 | 103,08 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 11,85 | 11,46 | 15,46 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 83,65 | 80,04 | 106,91 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 18,97 | 17,72 | 23,52 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 5,74 | 5,89 | 8,24 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 60,53 | 62,12 | 74,97 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 76,79 | 75,47 | 103,25 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 67,49 | 69,36 | 100,85 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 5,11 | 5,10 | 7,22 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 5,51 | 5,48 | 7,74 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 6,48 | 6,47 | 9,17 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 5,32 | 5,43 | 7,77 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 6,58 | 6,50 | 9,05 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 8,94 | 8,81 | 12,39 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 81,30 | 78,76 | 105,60 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 13,04 | 12,52 | 16,78 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 65,99 | 62,68 | 83,09 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 125,18 | 116,19 | 153,13 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 48,52 | 49,85 | 69,60 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 69,26 | 70,65 | 97,45 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 74,47 | 73,55 | 101,21 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 6,86 | 6,77 | 9,49 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 67,35 | 65,92 | 92,02 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 12,53 | 12,20 | 16,59 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 91,90 | 86,53 | 115,66 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 53,40 | 54,89 | 79,09 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 70,92 | 70,44 | 99,79 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 66,54 | 66,29 | 94,22 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 75,11 | 72,06 | 96,54 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 119,08 | 110,48 | 145,57 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 6,20 | 6,38 | 8,90 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 86,49 | 82,96 | 111,10 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 86,97 | 80,66 | 106,25 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 72,51 | 74,57 | 104,19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 73,29 | 74,49 | 102,70 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 78,98 | 77,74 | 106,59 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 83,97 | 80,16 | 106,87 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 114,42 | 105,63 | 138,44 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 66,90 | 68,25 | 94,07 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.691.317.667 | 1.492.211.679 | 3.064.680.122 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 91,88 | 93,01 | 113,37 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 87,92 | 87,98 | 106,97 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 134,92 | 130,91 | 157,07 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 59,77 | 61,73 | 76,68 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 82,69 | 82,43 | 100,96 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 75,19 | 76,08 | 95,42 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 83,27 | 82,96 | 100,45 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 133,47 | 128,92 | 154,01 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 58,17 | 60,46 | 74,93 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 78,16 | 78,69 | 98,18 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 83,46 | 83,89 | 102,47 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 111,29 | 108,47 | 130,75 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 77,48 | 79,20 | - |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 97,91 | 98,59 | 119,52 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 111,45 | 112,80 | 118,16 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 95,18 | 94,79 | 114,73 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 10.579,00 | 10.759,00 | 12.982,00 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 140,66 | 135,81 | 162,18 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 55,94 | 57,26 | 71,03 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 97,33 | 96,86 | 117,14 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 92,21 | 91,51 | 110,31 |
| Total de l'Actif net en USD | 481.108.615 | 579.933.573 | 805.028.000 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 991,00 | 971,26 | 1.039,66 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 15,07 | 14,18 | 14,72 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 17,44 | 16,11 | 18,39 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 16,44 | 14,76 | 17,46 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 71,19 | 69,65 | 72,93 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 57,85 | 56,84 | 59,08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 51,98 | 51,80 | 57,07 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 4,21 | 4,04 | 5,12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 5,29 | 5,03 | 6,28 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 6,39 | 6,07 | 7,64 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 125,13 | 117,05 | 120,74 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 73,08 | 67,44 | 80,71 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 15,32 | 13,68 | 16,08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 46,98 | 46,16 | 47,94 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 45,36 | 42,85 | 53,61 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 13,95 | 13,19 | 13,75 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 15,10 | 13,62 | 16,19 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 4,94 | 4,95 | 5,48 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 58,69 | 58,00 | 74,72 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 40,00 | 38,21 | 48,35 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 7,46 | 7,25 | 9,28 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 77,94 | 74,83 | 95,18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 124,50 | 116,42 | 120,04 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 55,32 | 51,03 | 61,04 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 134,95 | 120,37 | 141,49 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 76,83 | 75,83 | 79,10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 78,40 | 76,97 | 93,26 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 115,31 | 107,71 | 110,95 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 108,04 | 102,18 | 106,57 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 48,58 | 48,66 | 53,87 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | 100,83 | - | - |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 20,55 | 18,24 | 21,32 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP* | - | 89,92 | 94,48 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 75,88 | 73,71 | 88,28 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 85,98 | 79,98 | 82,05 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 114,94 | 106,56 | 109,48 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.555.162.556 | 1.384.919.124 | 1.932.169.948 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 86,79 | 82,85 | 103,72 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 106,09 | 98,02 | 120,80 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 62,33 | 62,75 | 80,47 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 80,34 | 77,55 | 98,66 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 74,92 | 71,26 | 88,89 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 127,82 | 117,76 | 144,68 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 50,07 | 50,46 | 65,08 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 38,76 | 39,10 | 51,75 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 108,99 | 100,25 | 122,99 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - GBP (hedged)* | - | 48,70 | 62,33 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 78,92 | 76,25 | 97,08 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 70,87 | 67,02 | 83,16 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 115,38 | 105,66 | 129,04 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 76,37 | 73,83 | 93,96 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 66,66 | 63,98 | 80,60 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 99,34 | 92,44 | 114,72 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 34,85 | 35,50 | 47,42 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 103,70 | 98,48 | 122,68 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 63,64 | 64,08 | 84,66 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 103,14 | 98,95 | 105,96 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 73,73 | 69,70 | 86,45 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 94,72 | 89,46 | 110,84 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 106,17 | 97,09 | 118,40 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 80,96 | 76,15 | 93,96 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 126,15 | 114,89 | 139,54 |
| Total de l'Actif net en USD | 577.053.660 | 700.209.688 | 948.686.188 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 13,79 | 14,50 | 16,61 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 99,53 | 104,65 | 119,93 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 14,67 | 15,39 | 17,60 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 100,38 | 105,42 | 120,53 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 13,38 | 14,09 | 16,17 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 110,86 | 116,28 | 132,88 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 91,66 | 96,07 | 109,70 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 102,87 | - | - |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged) | 103,68 | - | - |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 83,35 | 87,81 | 100,78 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 121,76 | 127,38 | 145,18 |
| Total de l'Actif net en EUR | 1.976.470.673 | 1.683.124.910 | 1.516.530.578 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 12,32 | 12,86 | 14,58 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 95,39 | 99,55 | 112,88 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 106,89 | 111,07 | 125,40 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 99,35 | 104,04 | 118,35 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR | 99,72 | - | - |
| Total de l'Actif net en EUR | 23.299.133 | 22.748.823 | 29.459.233 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 14,40 | 14,53 | 16,65 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 14,26 | 14,33 | 16,34 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 13,60 | 13,78 | 15,84 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 95,66 | 96,06 | 109,49 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 99,82 | - | - |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 102,58 | 102,59 | 116,46 |
| Total de l'Actif net en EUR | 99.662.560 | 104.063.462 | 136.147.360 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 10,63 | 10,83 | 11,08 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 8,90 | 9,08 | 9,30 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 10,85 | 11,04 | 11,28 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 10,52 | 10,72 | 10,98 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 98,80 | 100,49 | 102,60 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 96,25 | 97,85 | 99,87 |
| Total de l'Actif net en EUR | 795.070.147 | 556.323.831 | 354.412.962 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 20,13 | 18,44 | 21,50 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 2,45 | 2,32 | 2,79 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 19,92 | 18,18 | 21,13 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 105,32 | 94,86 | 109,21 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 12,30 | 11,33 | 13,29 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 75,84 | 72,66 | 88,68 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 115,28 | 105,19 | 122,18 |
| JPM Europe High Yield Bond I (dist) - EUR* | - | 91,35 | 109,56 |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 105,93 | 96,56 | 112,03 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 144,32 | 132,95 | 155,88 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 133,41 | 121,19 | 140,11 |
| Total de l'Actif net en EUR | 435.436.560 | 472.721.578 | 983.621.377 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 104,67 | 97,79 | 104,96 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 107,50 | 99,28 | 106,40 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 122,58 | 110,35 | 116,85 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 82,99 | 79,55 | 88,38 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 110,06 | 101,29 | 108,17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 103,58 | 96,19 | 103,65 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 80,59 | 77,67 | 86,78 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 107,28 | 98,69 | 105,35 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 111,35 | 102,21 | 108,86 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 107,50 | 99,83 | 107,57 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 111,03 | 101,67 | 108,04 |
| Total de l'Actif net en EUR | 125.688.207 | 93.181.520 | 97.922.856 |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | 126,00 | 128,74 | 151,68 |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | 93,37 | 97,82 | 117,34 |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | 77,34 | 82,17 | 100,74 |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | 120,29 | 123,40 | 145,97 |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | 73,85 | 78,75 | 96,94 |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 85,66 | 87,10 | 102,11 |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | 96,90 | 98,45 | 115,34 |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | 73,85 | 78,75 | 96,94 |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 90,01 | 91,14 | 106,42 |
| Total de l'Actif net en EUR | 168.903.092 | 200.252.859 | 306.346.629 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 10,46 | 10,17 | 11,52 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 17,24 | 16,32 | 18,23 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 56,69 | 57,67 | 68,31 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 88,89 | 86,10 | 97,04 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 129,11 | 121,68 | 135,33 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 93,14 | 90,99 | 103,43 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 48,33 | 49,36 | 58,70 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 86,09 | 84,10 | 95,60 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 51,47 | 52,57 | 62,53 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 10,16 | 9,59 | 10,63 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 110,68 | 105,25 | 116,91 |
| Total de l'Actif net en USD | 442.839.885 | 458.742.626 | 588.292.045 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|---|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 12,18 | 12,47 | 14,65 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 11,05 | 11,43 | 13,57 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 103,66 | 105,76 | 123,71 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 14,23 | 14,63 | 17,25 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR | 98,96 | - | - |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 86,67 | 88,39 | - |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 106,66 | 108,38 | 126,28 |
| Total de l'Actif net en USD | 376.947.193 | 305.364.385 | 370.581.470 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 97,70 | 97,28 | 109,32 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1.123,75 | 1.049,89 | 1.140,14 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 86,31 | 84,97 | 95,34 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 104,58 | 101,57 | 112,86 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 11,03 | 10,58 | 11,60 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 748,13 | 734,53 | 822,28 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 10,84 | 10,47 | 11,59 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 133,57 | 127,88 | 141,56 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 88,51 | 90,25 | 103,40 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 61,40 | 62,15 | 70,99 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 96,16 | 95,46 | 107,80 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 103,99 | 102,00 | 113,37 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 86,24 | 85,75 | 98,80 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 79,64 | 81,83 | 95,43 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 83,68 | 83,29 | 96,13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 9,17 | 9,08 | 10,33 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 9,02 | 9,02 | 10,37 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 84,56 | 83,89 | 96,38 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 98,88 | 97,92 | 109,43 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 81,86 | 80,15 | 89,45 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 107,55 | 103,88 | 114,80 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 11,34 | 10,82 | 11,79 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 11,14 | 10,70 | 11,79 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 128,44 | 122,30 | 134,68 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 9,66 | 9,67 | 10,97 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 9,84 | 9,75 | 11,03 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - EUR (hedged)* | - | 95,68 | 109,51 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 93,33 | 93,69 | 105,99 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 9,90 | 9,82 | 11,11 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 101,09 | 99,26 | 112,00 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 83,99 | 83,04 | 95,16 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 9,41 | 9,30 | 10,52 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 9,28 | 9,24 | 10,56 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 88,92 | 87,74 | 100,26 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 96,87 | 95,83 | 106,99 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 98,60 | 96,44 | 107,52 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 101,80 | 98,23 | 108,44 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD | 10,57 | 10,06 | 10,95 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SEK (hedged)* | - | 969,22 | 1.078,10 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 10,40 | 9,98 | 10,98 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 105,48 | 100,34 | 110,38 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 93,56 | 93,64 | 106,22 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 97,75 | 95,88 | 108,16 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 89,43 | 88,34 | 101,14 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 9,10 | 9,05 | 10,33 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 92,27 | 90,95 | 103,83 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 82,02 | 81,15 | 91,50 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 126,79 | 122,00 | 135,76 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 52,31 | 52,27 | 60,51 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 79,87 | 81,97 | 95,54 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 77,76 | 77,78 | 90,23 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 86,35 | 86,11 | 99,45 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 81,91 | 80,16 | 89,44 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 129,69 | 123,44 | 135,87 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 101,00 | 98,74 | 110,04 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 113,85 | 108,26 | 119,04 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 76,74 | 75,92 | 85,63 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 54,64 | 54,59 | 63,20 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 105,88 | 85,68 | 92,00 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 103,27 | 100,55 | 111,60 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 10.393,00 | 10.325,00 | 11.409,00 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 114,02 | 107,98 | 118,25 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 92,97 | 91,28 | 100,17 |
| Total de l'Actif net en USD | 4.536.490.298 | 4.476.900.738 | 6.411.957.336 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | 97,31 | - | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 96,36 | 95,18 | 106,33 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 938,91 | 924,75 | 1.030,52 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 97,67 | 93,87 | 103,51 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 8,77 | 8,80 | 10,07 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 88,56 | 88,14 | 100,81 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | 97,55 | - | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 98,19 | 96,46 | 107,16 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 104,48 | 99,86 | 109,51 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 92,04 | 90,66 | - |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 94,34 | 93,65 | 105,15 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 105,30 | 105,46 | 101,41 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 92,19 | 90,52 | 100,53 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 992,83 | 972,10 | 1.076,90 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 102,92 | 105,42 | 101,88 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 10.909,49 | 10.915,26 | 10.486,04 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 97,14 | 95,30 | 105,72 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 94,41 | 93,73 | 105,23 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 97,05 | 92,24 | 100,60 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.191.414.011 | 1.133.722.977 | 956.200.681 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 87,42 | 83,68 | 89,62 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 119,91 | 111,85 | 118,36 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 70,64 | 68,70 | 74,59 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged) | 91,51 | 87,20 | 92,97 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 129,14 | 119,92 | 126,32 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD | 100,46 | 94,98 | 100,08 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 80,71 | 77,57 | 83,41 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 118,52 | 110,99 | 117,92 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 125,67 | 116,65 | 122,83 |
| Total de l'Actif net en USD | 48.420.425 | 48.228.383 | 69.716.727 |

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 9,95 | 10,05 | 11,71 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 92,53 | 96,10 | 113,10 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 11,88 | 12,15 | 14,26 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 653,10 | 660,57 | 765,72 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 10,07 | 10,08 | 11,67 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged) | 9,84 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 101,62 | 103,63 | 121,25 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 17,59 | 17,47 | 20,24 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 67,70 | 70,71 | 84,33 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 7,46 | 7,69 | 9,07 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 98,85 | 100,10 | 117,98 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 55,13 | 58,20 | 70,52 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | 9,70 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 11,54 | 12,20 | 14,09 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 87,18 | 89,45 | 107,09 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 82,39 | 85,18 | 99,77 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 92,11 | 93,73 | 109,58 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 972,70 | 987,43 | 1.150,22 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 141,86 | 140,28 | 161,86 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 8,58 | 8,86 | 10,50 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 75,97 | 80,44 | 96,02 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 66,35 | 68,37 | 81,58 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 56,95 | 58,78 | 69,29 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 100,56 | 101,51 | 119,35 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 58,56 | 61,55 | 74,25 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD^ | 10,07 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 89,13 | 91,04 | 108,50 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 11,22 | 11,52 | 13,58 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 16,64 | 16,59 | 19,31 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 5,41 | 5,74 | 6,99 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 81,95 | 84,42 | 101,48 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 93,30 | 96,43 | 112,96 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 93,52 | 96,88 | - |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 81,07 | 82,46 | 96,37 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 9.902,00 | 10.293,00 | 12.003,00 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 125,47 | 124,02 | 143,04 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 70,24 | 74,13 | 88,64 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 81,49 | 85,05 | - |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 80,62 | 84,70 | 102,14 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 98,89 | - | - |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 93,79 | 95,32 | 111,31 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 9.493,00 | 9.860,00 | 11.489,00 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 105,65 | 104,34 | 120,25 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 91,00 | 93,81 | 108,44 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 76,33 | 78,33 | 92,36 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 53,42 | 56,62 | 68,90 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 88,81 | 89,96 | 104,71 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 122,92 | 121,01 | 139,00 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 54,50 | 56,79 | 67,04 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 95,58 | 96,46 | 113,64 |
| Total de l'Actif net en USD | 5.589.114.056 | 4.690.599.436 | 5.846.454.879 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 9,91 | 10,20 | 11,26 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 11,78 | 12,30 | 13,69 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1.007,41 | - | - |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 17,24 | 17,52 | 19,30 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 12,25 | 12,76 | 14,18 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 952,67 | 981,42 | - |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 120,36 | 122,09 | 134,13 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 95,29 | 97,90 | - |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 11,45 | 11,97 | 13,36 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 104,19 | 108,50 | 120,52 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 119,57 | 121,24 | 133,13 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 86,13 | 90,15 | 100,18 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | 102,41 | - | - |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 92,55 | 96,31 | 106,90 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)* | - | 93,32 | 102,40 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 12,77 | 13,26 | 14,69 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 122,36 | 123,75 | 135,53 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 96,81 | 99,52 | 109,15 |
| Total de l'Actif net en EUR | 2.929.045.964 | 2.141.360.181 | 1.398.761.669 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|--|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 10,02 | 10,16 | 10,50 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 14,64 | 14,48 | 14,80 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 99,70 | 100,96 | 104,14 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 15,00 | 14,81 | 15,12 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 8,65 | 8,68 | 8,88 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 9,91 | 10,05 | 10,39 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (hedged)* | - | 142,56 | 145,16 |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR* | - | 96,82 | 99,80 |
| Total de l'Actif net en EUR | 58.911.780 | 200.931.701 | 120.365.337 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 7,05 | 7,17 | 7,44 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 11,63 | 11,52 | 11,82 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 71,10 | 71,97 | 74,42 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 11,97 | 11,82 | 12,08 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)* | - | 5,70 | 5,90 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 101,11 | 100,36 | 103,68 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 71,87 | 73,23 | 76,21 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 106,75 | 110,41 | - |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 71,81 | 72,66 | 75,10 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 112,68 | 111,19 | 113,67 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 58,96 | 59,43 | 61,50 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 96,20 | 97,23 | 100,37 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 107,52 | 105,97 | 108,20 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 97,64 | 97,87 | - |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD* | - | 101,31 | 104,40 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged) | 73,98 | 74,63 | 76,90 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 100,52 | 98,13 | 99,99 |
| Total de l'Actif net en USD | 599.258.031 | 693.117.260 | 736.009.366 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 89,40 | 87,38 | 95,56 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1.034,36 | 999,90 | 1.082,20 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 113,27 | 107,84 | 116,44 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 87,76 | 85,41 | 94,55 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 93,96 | 92,74 | 101,34 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 93,91 | 91,59 | 99,97 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 65,91 | 63,35 | 68,46 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 789,32 | 766,83 | 834,81 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 132,71 | 126,10 | 135,89 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 60,27 | 60,31 | 66,52 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 55,88 | 55,72 | 62,31 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 53,72 | 54,69 | 62,09 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 81,48 | 79,14 | 87,44 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR* | - | 97,70 | - |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 90,28 | 87,80 | 95,53 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 97,61 | 95,82 | 104,13 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 101,09 | 100,28 | - |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 85,99 | 83,41 | 90,54 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 72,18 | 69,00 | 74,16 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 524,81 | 477,31 | 503,73 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 133,17 | 125,84 | 134,86 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - EUR (hedged)* | - | 92,41 | 100,83 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 56,08 | 55,40 | 60,37 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 95,71 | 92,92 | 101,42 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 95,52 | 92,27 | 101,36 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 71,17 | 70,12 | 77,30 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 446,20 | 412,11 | 441,73 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 104,31 | 100,11 | 108,97 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 52,00 | 52,37 | 59,14 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 54,99 | 55,75 | 63,10 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 73,54 | 72,15 | 80,52 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 86,98 | 84,55 | 91,97 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 78,85 | 76,46 | 82,96 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 10.682,00 | 10.555,00 | 11.393,00 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 123,78 | 116,92 | 125,25 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 55,83 | 55,11 | 60,09 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 99,67 | 96,55 | 104,65 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 100,41 | 94,75 | - |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 66,52 | 65,53 | 72,24 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 44,65 | 44,98 | 50,80 |
| Total de l'Actif net en USD | 1.546.692.821 | 1.837.656.484 | 2.427.510.651 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | | |
|---|--|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 97,53 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | 100,02 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 101,14 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | 106,31 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 101,79 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | 100,27 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 101,40 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 102,05 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 96,91 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | 97,21 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | 97,88 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 98,20 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | 100,30 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 101,42 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 102,08 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 96,90 | - | - |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | 97,22 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 30.550.507 | - | - |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 9,50 | 9,60 | 10,58 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 89,66 | 92,79 | 103,14 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 77,85 | 79,67 | 88,36 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 95,34 | 96,24 | 105,77 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 9,80 | 9,84 | 10,78 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 123,17 | 122,56 | 134,19 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 80,57 | 85,49 | 98,48 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 52,13 | 55,15 | 63,52 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 80,12 | 85,05 | 97,82 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 74,57 | 78,54 | 90,13 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 7,94 | 8,43 | 9,70 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 8,65 | 9,14 | - |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 80,66 | 85,43 | 98,42 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 79,73 | 84,69 | 97,38 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 7,81 | 8,24 | 9,36 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 8,48 | 9,01 | 10,08 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 8,00 | 8,68 | 9,61 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 8,09 | 8,56 | 9,82 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 7,72 | 8,13 | 9,33 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 91,35 | 94,03 | 103,95 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 101,14 | 102,95 | 113,60 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged) | 9.792,00 | - | - |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 9,66 | 9,64 | 10,51 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 128,66 | 127,34 | 138,69 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 8,62 | 9,07 | 10,37 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 82,07 | 86,63 | 99,25 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 54,83 | 57,71 | 66,13 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 81,13 | 85,64 | 97,95 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 8,73 | 9,18 | 10,46 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 83,65 | 87,63 | 100,03 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 8,11 | 8,56 | 9,79 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 8,73 | 9,16 | - |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 8,65 | 9,14 | 10,17 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 8,25 | 8,69 | 9,91 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 83,37 | 87,42 | 99,74 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 91,90 | 93,45 | 103,01 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 97,46 | 96,37 | 104,85 |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 81,40 | 85,84 | 98,08 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 83,52 | 87,43 | 99,71 |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 95,50 | 98,23 | 109,50 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 105,24 | 105,26 | 115,86 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 49,69 | 52,84 | 61,17 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 82,77 | 87,65 | 101,15 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 80,10 | 84,90 | 97,89 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 105,46 | 106,01 | 117,27 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 78,71 | 83,84 | 97,18 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 93,58 | 95,21 | 105,02 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged) | 10.226,00 | 10.617,00 | 11.667,00 |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 107,37 | 106,23 | 115,66 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 82,61 | 86,92 | 99,57 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 83,60 | 87,62 | 99,91 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 93,33 | 94,87 | 104,54 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 97,62 | 96,48 | 104,95 |
| JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)* | - | 85,14 | 97,29 |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 95,45 | 98,19 | 109,49 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 77,23 | 82,15 | 95,10 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 101,79 | 100,20 | 108,53 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)* | - | 99,36 | - |
| JPM Income Fund X (div) - USD* | - | 99,39 | - |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 8,95 | 9,38 | - |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY | 12.091,00 | 11.854,00 | 10.947,00 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged) | 8.610,00 | 9.100,00 | 10.375,00 |
| Total de l'Actif net en USD | 9.708.166.950 | 9.969.416.271 | 10.324.860.497 |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 111,85 | 111,11 | 119,17 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 81,37 | 81,46 | 88,18 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 65,23 | 68,74 | 77,80 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 100,53 | 100,87 | 109,28 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 73,20 | 74,01 | 80,92 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 66,57 | 69,77 | 78,65 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 100,56 | 100,90 | 109,31 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 73,25 | 74,06 | 80,97 |
| Total de l'Actif net en EUR | 50.767.885 | 56.885.794 | 87.435.253 |

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

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

| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
|--|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 7.980,49 | 7.948,14 | 8.101,12 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 11.171,26 | 10.853,98 | 10.941,53 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 7.642,80 | 7.589,02 | 7.711,90 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 107.276,42 | 105.081,58 | 105.859,23 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 10.871,67 | 10.592,03 | 10.635,48 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 11.474,81 | 11.115,29 | 11.174,19 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 5.823,14 | 5.707,37 | 5.759,25 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 9.699,98 | 9.448,78 | 9.553,85 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 6.720,59 | 6.564,58 | 6.605,05 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged) | 84.362,06 | 83.328,46 | 84.303,62 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 11.538,85 | 11.172,86 | 11.227,57 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD^ | 10.173,87 | - | - |
| Total de l'Actif net en USD | 2.203.508.695 | 3.435.153.531 | 3.659.221.530 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | 13,96 | 16,07 | 20,69 |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | 0,68 | 0,81 | 1,06 |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | 78,08 | 91,72 | 119,71 |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | 12,96 | 15,00 | 19,43 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | 65,98 | 75,93 | - |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | 81,28 | 93,14 | 119,37 |
| Total de l'Actif net en GBP | 29.692.488 | 43.332.471 | 64.539.943 |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 10.392,72 | 10.146,76 | 10.172,11 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 10.553,16 | 10.285,63 | 10.296,83 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 10.211,03 | 9.981,49 | 10.021,60 |
| JPM Sterling Managed Reserves X (dist) - GBP* | - | 100,31 | 100,74 |
| Total de l'Actif net en GBP | 69.235.322 | 59.582.377 | 48.447.671 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 9,73 | 10,05 | 11,28 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 73,46 | 76,82 | 86,98 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 16,59 | 16,87 | 18,87 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 11,17 | 11,53 | 13,12 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 77,08 | 80,87 | 93,18 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 8,61 | 9,03 | 10,31 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 10,50 | 11,34 | 12,62 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 9,74 | 10,30 | 11,87 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 8,29 | 8,70 | 10,03 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 75,70 | 78,77 | 88,76 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 17,77 | 17,99 | 20,02 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 87,04 | 90,44 | 103,42 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 91,32 | 94,67 | 107,73 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 85,32 | 89,05 | 102,10 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 80,99 | 84,54 | 97,00 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 70,67 | 74,09 | 84,11 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 18,09 | 18,44 | 20,69 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 84,41 | 89,46 | 104,21 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 94,85 | 100,62 | - |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 90,37 | 94,00 | 105,89 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 124,50 | 125,94 | 140,13 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | 98,53 | - | - |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 92,39 | 95,91 | 107,83 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 103,71 | 104,71 | 116,29 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 83,08 | 89,54 | 100,99 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 82,28 | 88,08 | 101,28 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 84,87 | 91,23 | 103,94 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 92,06 | 95,49 | 108,46 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 94,99 | 98,35 | 110,27 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 19,96 | 20,10 | 22,26 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 11.708,00 | 11.431,00 | 10.616,00 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 8.033,00 | 8.768,00 | 10.114,00 |
| Total de l'Actif net en USD | 4.853.089.988 | 3.576.326.744 | 4.284.503.853 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 89,56 | 86,24 | 100,42 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 154,63 | 144,80 | 166,16 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 88,90 | 87,48 | 104,19 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 48,55 | 49,55 | 61,02 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 8,59 | 8,53 | 10,26 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 76,51 | 75,97 | 92,31 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged) | 106,63 | 102,22 | 118,48 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 139,97 | 122,10 | 139,49 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 46,25 | 47,45 | 58,71 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged) | 93,80 | 89,94 | - |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 99,09 | 94,51 | 109,00 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 102,88 | - | - |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD | 85,83 | 84,42 | 101,61 |
| Total de l'Actif net en USD | 106.357.351 | 125.462.858 | 241.666.131 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| | Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | |
|---|---|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 68,10 | 69,35 | 73,09 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 111,24 | 110,42 | 115,08 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 9,10 | 9,33 | 9,89 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged) | 8,94 | 9,23 | 9,87 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 89,95 | 92,18 | 98,65 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 97,42 | 101,00 | - |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 94,45 | 95,84 | 100,66 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 113,28 | 112,05 | 116,38 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)^ | 100,65 | - | - |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 100,14 | 100,20 | 106,00 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 65,64 | 67,04 | 70,87 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 107,12 | 106,66 | 111,50 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 71,23 | 72,25 | 75,85 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 116,30 | 114,99 | 119,39 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)* | - | 96,14 | - |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 108,66 | 107,31 | 111,28 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 96,43 | 97,15 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 2.319.534.727 | 1.398.767.987 | 1.498.329.481 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 105,36 | 103,93 | 104,66 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 97,80 | 96,41 | 97,08 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 106,34 | 105,00 | 105,73 |
| Total de l'Actif net en EUR | 343.683.351 | 186.291.341 | 168.168.929 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 109,45 | 105,52 | 105,46 |
| Total de l'Actif net en USD | 574.241.803 | 506.876.864 | 466.720.222 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 100,69 | 98,93 | 111,90 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 80,89 | 84,53 | 99,35 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 116,76 | 115,67 | 131,92 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 73,45 | 77,38 | 91,69 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 117,90 | 116,83 | 133,28 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 73,39 | 77,34 | 91,65 |
| Total de l'Actif net en EUR | 462.227.047 | 525.339.349 | 645.837.356 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 100,73 | 101,00 | 110,67 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 94,93 | 94,10 | 103,05 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 1.001,90 | 990,90 | 1.083,50 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 10,81 | 10,73 | 11,23 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 119,28 | 115,33 | 124,63 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 106,76 | 106,25 | 115,54 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 115,77 | 115,68 | 109,66 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 100,66 | 99,06 | 107,68 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 80,80 | 78,28 | 84,28 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 126,46 | 121,36 | 130,16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR | 99,63 | 99,56 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 95,50 | 92,53 | 99,64 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD | 103,64 | 99,43 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 91,66 | 91,21 | 100,24 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 115,09 | 111,67 | 121,10 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 106,51 | 104,78 | 113,85 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 1.074,40 | 1.053,57 | 1.143,19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 109,06 | 107,17 | 116,33 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 102,96 | 98,67 | 105,68 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 101,38 | 98,08 | 105,47 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | 103,81 | - | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 106,15 | 105,36 | 114,28 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 110,68 | 108,64 | 117,78 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 116,08 | 112,15 | 120,44 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 992,05 | 965,06 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged) | 1.112,14 | 1.088,19 | 1.178,17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 129,68 | 124,13 | 132,79 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 105,70 | 104,92 | 113,80 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 106,37 | 104,41 | 113,19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 113,60 | 108,73 | 116,32 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 106,69 | 104,74 | 113,56 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 110,87 | 107,14 | 115,16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 113,88 | 109,01 | 116,63 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 99,78 | 99,28 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 97,76 | 95,59 | - |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 12,00 | 11,47 | 12,24 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 124,22 | 118,43 | 126,20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 100,09 | 96,36 | - |
| Total de l'Actif net en USD | 1.546.907.572 | 1.665.468.063 | 1.810.791.701 |

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

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

JPMorgan Funds

Informations statistiques (suite)

| Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions | | | |
|---|--|--|--|
| | Valeur liquidative par action au 30 juin 2023 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2022 | Valeur liquidative par action au 30 juin 2021 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 73,91 | 71,60 | 64,59 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged) | 117,80 | 112,27 | 100,46 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 653,17 | 629,71 | 564,50 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 114,45 | 108,44 | 97,01 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 115,26 | 112,02 | 100,47 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 89,96 | 86,50 | 77,45 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 100,35 | 94,38 | 83,80 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 117,62 | 113,00 | 100,60 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 69,21 | 67,48 | 61,27 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 107,07 | 102,10 | 91,94 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 11.559,00 | 11.283,00 | 10.065,58 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 120,65 | 113,41 | 100,67 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 93,37 | 89,19 | 79,33 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 97,63 | 91,75 | 80,95 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 104,74 | 97,87 | 86,34 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 118,16 | 113,56 | 100,72 |
| Total de l'Actif net en USD | 559.206.732 | 851.337.553 | 815.648.874 |

1. Organisation

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

Le Fonds est constitué sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 30 juin 2023, la SICAV comprend 105 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

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

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

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

2. Principales règles comptables

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

Comme indiqué dans la Note 20, le Compartiment JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund avec effet à compter du 15 septembre 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) fusionnera avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund avec effet à compter du 1er décembre 2023 et les Compartiments JPMorgan Funds - Africa Equity Fund, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund et JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund fusionneront avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund avec effet à compter du 14 décembre 2023. En conséquence de quoi, les États financiers de ces Compartiments ayant fusionné ont été préparés sur une base comptable autre que celle de la continuité de l'exploitation. L'application d'une base comptable autre que celle de la continuité de l'exploitation n'a entraîné aucun ajustement significatif de la valeur liquidative publiée pour ces Compartiments.

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

a) Valorisation des investissements

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

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

Les valeurs mobilières qui ne sont ni admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs, ni négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées à leur dernier cours disponible. En l'absence de cours ou lorsque le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la valeur des titres, ces derniers sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration. Au 30 juin 2023, les titres qui ont été valorisés à leur juste valeur ont été identifiés par un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres.

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

Les actifs liquides et les instruments du marché monétaire peuvent être valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou à leur coût amorti.

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

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

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

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

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives des Compartiments calculées le 30 juin 2023, à l'exclusion du Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund dont la valeur liquidative a été calculée le 22 juin 2023, des Compartiments JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund dont les valeurs liquidatives ont été calculées le 26 juin 2023 et des Compartiments JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund et JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund dont les valeurs liquidatives ont été calculées le 2 juillet 2023. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment de leur calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'État du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 30 juin 2023, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

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

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

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

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

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

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

À la clôture de l'exercice, les Compartiments suivants ont fait l'objet du mécanisme d'ajustement de prix: JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund et JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund.

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

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

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

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

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

d) Comptabilisation des revenus

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

e) Conversion des devises

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

On entend par plus-values ou moins-values nettes réalisées ou latentes sur opérations de change : (i) les gains ou pertes de change liés à la cession et à la détention de devises et quasi-liquidités étrangères ; (ii) les gains ou pertes survenant entre la date de la transaction et la date de règlement des opérations sur titres ou des contrats de change à terme, et (iii) les gains ou pertes liés à la différence entre le montant des dividendes et des intérêts comptabilisés et les montants effectivement perçus.

Les différences de change sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values de change nettes réalisées SICAV » dans l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

f) Contrats de change à terme

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

g) Contrats de futures sur titres et indices

Les contrats futures sur instruments financiers traités sur un marché réglementé sont valorisés au prix de règlement sur le marché boursier. Les dépôts de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion des contrats, en numéraire ou sous forme de titres. Au cours de l'exercice durant lequel les positions sont ouvertes, les variations de valeur des contrats, sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values latentes, avec une indexation quotidienne au marché afin de refléter la valeur de marché des contrats en fin de séance. Les paiements des marges de variation sont versés ou perçus en fonction des gains ou des pertes. La fréquence des paiements de marge peut varier en fonction de l'endroit de négociation du contrat. Lors du dénouement d'un contrat, la SICAV comptabilise une plus-value ou une

moins-value réalisée égale à l'écart entre les revenus ou les coûts liés au dénouement et le coût initial du contrat à la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des contrats futures sur instruments financiers » dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net.

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

h) Contrats d'options

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

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

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

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

i) Valeurs à déclarer

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

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

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 30 juin 2023, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres à déclarer » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclarer » de l'Etat combiné de l'actif net. Les variations des gains ou des pertes latentes sont comptabilisées dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net dans la rubrique « Variation nette des appréciations/(dépréciations) latentes des valeurs à déclarer ». Lors du dénouement d'un contrat, les plus/(moins)-values réalisées sont comptabilisées dans la rubrique « Plus/(moins)-values nettes réalisées des valeurs à déclarer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Contrats de Swaps de taux d'intérêt

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

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

k) Swaps de rendement total

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

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

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

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

l) Swaps de défaut

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

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

m) Swaps sur indice de matières premières

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

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

n) Swap sur taux d'inflation

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

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

o) Consolidation de la filiale mauricienne

Tous les revenus, les dépenses, les créances, les dettes et les investissements de JPMorgan SICAV Investment Company (Mauritius) Limited (la « Filiale »), filiale entièrement détenue par JPMorgan Funds - India Fund, sont consolidés dans l'Etat combiné de l'Actif net et dans l'Etat combiné des opérations et des variations de l'Actif net de JPMorgan Funds - India Fund. Les soldes inter-sociétés sont éliminés dans la consolidation. Durant l'année jusqu'au 30 juin 2021, tous les titres détenus par la Filiale ont été transférés sous le contrôle direct de JPMorgan Funds - India Fund. Au 30 juin 2023, la Filiale ne détient plus aucun titre, et en fait état que d'un faible solde résiduel de liquidités.

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

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

3. Devise de référence et taux de change

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

Pour les besoins de préparer ces États financiers, les principaux taux de change appliqués à l'exercice au 30 juin 2023 sont les derniers taux de change à la date de calcul de la Valeur liquidative :

| | | | |
|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| 1 USD = 1,5032 AUD | 1 USD = 21,7477 CZK | 1 USD = 341,1859 HUF | 1 USD = 4,0705 PLN |
| 1 USD = 1,3232 CAD | 1 USD = 0,9158 EUR | 1 USD = 144,4300 JPY | 1 USD = 10,7830 SEK |
| 1 USD = 0,8963 CHF | 1 USD = 0,7872 GBP | 1 USD = 10,7010 NOK | 1 USD = 1,3532 SGD |
| 1 USD = 7,2700 CNH | 1 USD = 7,8363 HKD | 1 USD = 1,6343 NZD | |

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

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

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

Ce taux annuel plafonné de frais et commissions est désigné Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio), comme exposé en Annexe 1.

b) Commissions de gestion

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

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

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

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

c) Commission de sous-gestionnaire financier

Outre les commissions annuelles de gestion, les Compartiments gérés par plusieurs Gestionnaires sont soumis à des Commissions de gestion financière accessoires. Ces commissions servent à rémunérer les Sous-gestionnaires financiers qui assurent la gestion quotidienne de la partie du portefeuille du Compartiment qui leur a été déléguée. Lorsqu'un Compartiment investit dans des Organismes gérés par des gestionnaires financiers qui ne sont pas membres du

groupe JPMorgan Chase & Co., les Commissions de gestion, telles qu'indiquées dans le Prospectus, peuvent être prélevées indépendamment de toute autre commission reflétée dans le prix des actions ou des parts de ces Organismes.

d) Commission de distribution

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

e) Frais administratifs et d'exploitation

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

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

Les Frais administratifs et d'exploitation couvrent :

- i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,15 % par an, sauf pour les Compartiments JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund et JPMorgan Funds - US Research Enhanced Index Equity Fund pour lesquels elle ne dépassera pas 0,05 % par an.
- ii) Les dépenses directement contractées par la SICAV (« Dépenses directes ») et celles directement contractées par la Société de gestion au nom de la SICAV (« Dépenses indirectes »), tel qu'indiqué dans le Prospectus.

f) Commission de performance

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

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

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

| | Devise du Compartiment | Honoraires liés aux résultats | Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'Actions |
|---|------------------------|-------------------------------|---|
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | | | |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | EUR | 37.035 | 0,25% |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | EUR | 9.619 | 0,36% |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | EUR | 10.772 | 0,46% |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 18.781 | 0,28% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | EUR | 2.184 | 0,10% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | EUR | 228.988 | 0,18% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | EUR | 407 | 0,12% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | EUR | 1.018 | 0,09% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | EUR | 11.048 | 0,13% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | EUR | 2.258 | 0,17% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | EUR | 85 | 0,35% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | EUR | 474 | 0,20% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | EUR | 251.029 | 0,24% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | EUR | 2.938 | 0,32% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | EUR | 30.109 | 0,04% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | EUR | 34.676 | 0,29% |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 6.640 | 0,15% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | | | |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | EUR | 425.299 | 0,08% |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | EUR | 4.488 | 0,01% |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | | | |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | USD | 296 | 0,07% |

Mécanisme de récupération (« claw-back »)

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

Méthode dite « high water mark »

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

Au 30 juin 2023, les taux et les indices de référence utilisés pour la Commission de performance de toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « (perf) » sont les suivants :

| Compartiment | Classes d'Actions concernées | Taux des commissions de performance | Indice de référence |
|--|------------------------------|-------------------------------------|---|
| Mécanisme de récupération (claw-back) | | | |
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | Toutes | 10% | Dow JonesAfrica Titans 50 Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | Toutes | 10% | MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | Non-Couvertes | 10% | MSCI EMU Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | Couvertes en USD | 10% | MSCI EMU Index (Total Return Net) couvert en USD |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | Toutes | 10% | MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Non-Couvertes | 10% | MSCI Europe Index (Total Return Net) |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Couvertes en USD | 10% | MSCI Europe Index (Total Return Net) couvert en USD |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | Toutes | 20% | ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross) |
| High Water Mark | | | |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Non-Couvertes | 15% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Couvertes en CHF | 15% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Couvertes en GBP | 15% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Couvertes en SEK | 15% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Couvertes en USD | 15% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Non-Couvertes | 15%* | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Couvertes en EUR | 15%* | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Couvertes en GBP | 15%* | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Couvertes en JPY | 15%* | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Couvertes en SEK | 15%* | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | Non-Couvertes | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | Couvertes en CHF | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | Couvertes en EUR | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Non-Couvertes | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en CHF | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en EUR | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en GBP | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en JPY | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en PLN | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Couvertes en SEK | 10% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD |

* Sous réserve d'un plafond de 11,5 % sur l'excédent cumulé de rendement. La commission de performance n'est pas prélevée jusqu'au 30 juin 2023.

5. Traitement des dividendes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) » paieront normalement un dividende fixe trimestriel basé sur le montant total par action annuel, tel que défini dans le prospectus. Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) » peuvent être clôturées, liquidées, ne verser aucun dividende ou diminuer le montant du

dividende à payer, dès lors que les gestionnaires estiment que le paiement du dividende en question n'est pas dans le meilleur intérêt collectif de l'ensemble des actionnaires ayant souscrit ces Classes d'Actions.

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

Les précisions concernant les dividendes distribués durant l'exercice au 30 juin 2023 sont disponibles sur le site Web :

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

6. Fiscalité

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

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

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

7. Etat des variations du portefeuille-titres

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

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

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

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

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

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

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

Les sûretés peuvent être déduites de l'exposition brute aux contreparties pour autant qu'elles remplissent différentes conditions, notamment concernant leur liquidité, leur valorisation, la qualité de crédit de l'émetteur, leur corrélation et leur diversification. Lors de la déduction de la sûreté, sa valeur est diminuée d'un pourcentage (une « décote ») parant, entre autres, aux fluctuations à court terme de la valeur de l'exposition et de la sûreté. Le niveau des sûretés est maintenu de

manière à veiller à ce que l'exposition nette aux contreparties ne dépasse pas les limites par contrepartie telles que définies dans le Prospectus. Le cas échéant, la sûreté est reçue sous la forme de titres et d'espèces. Les sûretés reçues autres que des espèces ne sont pas vendues ni mises en gage.

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

10. Prêts de titres

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

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

Au 30 juin 2023, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élevait à USD 2.260.672.054 comme indiqué ci-après, et la SICAV avait reçu des sûretés d'une valeur de marché de USD 2.428.537.897.

| Compartiment | Valeur de marché des titres prêtés USD | Sûretés en espèces** USD | Sûretés autres qu'en espèces* USD | Devise de référence | Revenus de prêts de titres (bruts) Devise de référence | Honoraires d'agent de prêts de référence Devise de référence | Revenus de prêts de titres (nets) Devise de référence |
|--|--|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|--|--|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | 7.588.701 | 1.096.640 | 6.904.763 | USD | 91.668 | 9.167 | 82.501 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 91.630.893 | - | 95.865.181 | USD | 10.882 | 1.088 | 9.794 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 8.769.180 | 139.000 | 9.403.794 | USD | 196.138 | 19.614 | 176.524 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 25.343.102 | - | 27.000.684 | USD | 224.230 | 22.423 | 201.807 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 31.305.877 | - | 33.389.901 | USD | 52.717 | 5.272 | 47.445 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 55.125.558 | 280.333 | 59.100.638 | USD | 253.261 | 25.326 | 227.935 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 44.766.337 | 1.650.294 | 46.459.038 | CNH | 3.022.735 | 302.273 | 2.720.462 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | - | - | - | EUR | 911 | 91 | 820 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | 4.899.621 | - | 5.181.781 | EUR | 748 | 74 | 674 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 238.277 | - | 253.090 | USD | 131 | 13 | 118 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 3.812.643 | 340.253 | 3.866.042 | USD | 73.853 | 7.385 | 66.468 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 110.785.528 | 3.917.079 | 112.241.194 | USD | 231.083 | 23.108 | 207.975 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 70.486.999 | 19.706.360 | 55.537.984 | USD | 223.711 | 22.371 | 201.340 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 38.935.466 | 26.077.000 | 15.408.261 | USD | 208.312 | 20.831 | 187.481 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 34.830.912 | - | 37.898.644 | EUR | 161.767 | 16.177 | 145.590 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 35.594.994 | - | 38.330.803 | EUR | 91.842 | 9.184 | 82.658 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 41.791.790 | 362.815 | 45.244.241 | EUR | 169.648 | 16.965 | 152.683 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 21.226.106 | 54.186 | 23.201.190 | EUR | 87.771 | 8.777 | 78.994 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 27.590.275 | - | 30.150.525 | EUR | 283.269 | 28.327 | 254.942 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 85.951.151 | 4.225.000 | 89.375.110 | EUR | 1.025.118 | 102.512 | 922.606 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 72.672.482 | 144.750 | 78.309.867 | EUR | 220.397 | 22.040 | 198.357 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 42.631.262 | 50.506 | 47.569.797 | EUR | 275.222 | 27.522 | 247.700 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 83.991.124 | - | 90.994.771 | EUR | 847.147 | 84.714 | 762.433 |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | - | - | - | USD | 6.137 | 614 | 5.523 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 72.479.928 | 51.680.000 | 23.988.108 | EUR | 126.236 | 12.624 | 113.612 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 2.047.081 | - | 2.240.544 | USD | 28.132 | 2.813 | 25.319 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 34.787.371 | 8.093.349 | 29.431.753 | USD | 227.568 | 22.757 | 204.811 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 96.056.402 | 8.228.485 | 94.700.357 | EUR | 854.477 | 85.447 | 769.030 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 9.957.963 | 656.125 | 10.078.191 | USD | 23.276 | 2.328 | 20.948 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | 53.084.541 | 2.665.550 | 54.745.054 | EUR | 232.505 | 23.251 | 209.254 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 1.876.575 | - | 2.031.457 | USD | 9.795 | 979 | 8.816 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 31.843.859 | - | 33.355.202 | USD | 43.154 | 4.315 | 38.839 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 130.625.660 | - | 140.308.587 | JPY | 210.133.697 | 21.013.370 | 189.120.327 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 114.400.629 | - | 122.389.725 | USD | 1.130.405 | 113.041 | 1.017.364 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 109.141.320 | - | 117.465.632 | USD | 613.317 | 61.332 | 551.985 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 65.682.241 | - | 70.912.194 | USD | 25.660 | 2.566 | 23.094 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 10.024.204 | - | 10.256.852 | USD | 1.854 | 185 | 1.669 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 6.455.354 | 81.223 | 6.940.453 | USD | 1.570 | 157 | 1.413 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | 1.827.752 | - | 1.956.968 | USD | 4.460 | 446 | 4.014 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 19.082.031 | 64.528 | 20.436.224 | USD | 22.617 | 2.262 | 20.355 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 70.355.661 | 3.486.912 | 73.207.415 | USD | 79.345 | 7.935 | 71.410 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 154.478.699 | 6.002.274 | 162.287.830 | USD | 135.181 | 13.518 | 121.663 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 256.264.585 | 34.578.679 | 239.271.390 | USD | 1.061.500 | 106.150 | 955.350 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 36.993.917 | - | 40.950.199 | USD | 21.316 | 2.131 | 19.185 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 38.911.140 | - | 41.586.609 | USD | 45.007 | 4.501 | 40.506 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 4.326.863 | 1.105.000 | 3.623.513 | USD | 24.297 | 2.430 | 21.867 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | - | - | - | EUR | 3.775 | 378 | 3.397 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | - | - | - | EUR | 203 | 20 | 183 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | - | - | - | USD | 198 | 20 | 178 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | - | - | - | USD | 52 | 6 | 46 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | - | - | - | USD | 48 | 5 | 43 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

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

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

11. Transactions avec des parties liées

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

JPMorgan Chase & Co. et ses sociétés affiliées sont des contreparties à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains contrats de change à terme, contrats financiers à terme (« futures ») et contrats swap. La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent d'entreprise et administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, qui siège au Conseil d'administration de la SICAV, est un associé) a perçu au titre des services juridiques qu'il fournit à la SICAV une rémunération de USD 265.609 pour l'exercice.

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

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire

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

| Compartiment autorisé à Hong Kong | Total des achats et des ventes | Monnaie du Compartiment | Pourcentage du total des transactions du Compartiment* au titre de l'exercice | Commission de courtage totale payée | Taux moyen de commission payé |
|--|--------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 98.054.964 | USD | 3,33 | 9.399 | 0,01 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 8.469.740 | USD | 0,62 | 3.488 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - China Fund | 1.125.491.010 | USD | 13,67 | 474.953 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | 10.921.192 | EUR | 24,37 | 10.921 | 0,10 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | 2.655.953 | EUR | 7,05 | 2.656 | 0,10 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 4.160.665 | USD | 0,80 | 2.934 | 0,07 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 8.274.264 | USD | 1,39 | 4.396 | 0,05 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | 5.780.613 | USD | 3,73 | 8.671 | 0,15 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 44.990.162 | EUR | 7,61 | 11.766 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 18.014.053 | EUR | 1,94 | 4.951 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 14.338.177 | EUR | 1,09 | 3.840 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 18.938.820 | EUR | 4,64 | 5.059 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 15.381.983 | EUR | 2,09 | 4.295 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 12.878.502 | USD | 2,06 | 3.264 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 30.568.672 | EUR | 1,54 | 8.365 | 0,03 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 93.253.498 | USD | 4,09 | 46.270 | 0,05 |
| JPMorgan Funds - India Fund | 15.883.616 | USD | 7,07 | 6.632 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 3.601.018.453 | JPY | 2,13 | 1.302.142 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 56.883.384 | USD | 5,11 | 20.395 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (3) | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 11.642.780 | USD | 4,22 | 4.955 | 0,04 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 89.521.928 | USD | 3,40 | 11.226 | 0,01 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 609.265.437 | USD | 13,58 | 96.831 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 439.493.008 | USD | 14,26 | 81.802 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 46.407.976 | USD | 3,18 | 38.866 | 0,08 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 98.520.257 | USD | 4,99 | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 926.900 | USD | 0,27 | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 46.191.043 | EUR | 0,53 | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - Income Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | Néant | USD | Néant | Néant | Néant |

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

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

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

* Le total des transactions correspond à la valeur totale, exprimée dans la devise du Compartiment, des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2023.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2023

12. Investissements croisés

Au 30 juin 2023, les investissements croisés entre les Compartiments ont totalisé USD 172.407.244. À la clôture de l'exercice, le total de l'Actif Net combiné, hors investissements croisés, aurait été égal à USD 138.252.903.643.

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

| Investment | Devise du Compartiment | Valeur de marché | % de l'Actif net |
|--|------------------------|--------------------|------------------|
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | | 23.540.599 | 7,93 |
| | USD | 23.540.599 | 7,93 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | | 2.179.294 | 0,49 |
| JPMorgan Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | | 6.551.787 | 1,48 |
| | USD | 8.731.081 | 1,97 |
| JPMorgan Funds - Revenus Fund | | | |
| JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD | | 2.170.697 | 0,02 |
| | USD | 2.170.697 | 0,02 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Revenus Fund | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | | 5.400.950 | 1,17 |
| JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | | 15.895.209 | 3,44 |
| JPMorgan Global Corporate Bond Fund - JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 9.338.372 | 2,02 |
| JPMorgan Global Real Estate Securities Fund (USD) - JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | | 18.651.786 | 4,04 |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 50.155.670 | 10,85 |
| JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | | 26.899.467 | 5,82 |
| | EUR | 126.341.453 | 27,34 |

13. Conventions de partage des commissions

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

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

14. Informations destinées aux Actionnaires allemands enregistrés

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

15. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

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

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

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

16. Autorisation de Compartiments à Hong Kong

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

| Compartiment | Gestionnaire financier | Gestionnaire des placements délégué |
|---|--|--|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J.P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |

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

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2023

| Compartiment (suite) | Gestionnaire financier | Gestionnaire des placements délégué |
|--|--|--|
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - India Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Japan) Limited |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (3) | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management Taiwan Limited |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J.P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (UK) Limited |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | J.P. Morgan Investment Management Inc. |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | JPMorgan Asset Management (UK) Limited | - |
| JPMorgan Funds - Income Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | J.P. Morgan Investment Management Inc. | - |
| Compartiment | Gestionnaire financier | Sous-conseiller |
| JPMorgan Funds - China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited | JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | J.P. Morgan Investment Management Inc. | JPMorgan Asset Management (Japan) Limited |

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

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

17. Rémunération des administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est constituée d'honoraires annuels comprenant la commission du Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux. MM. Daniel J. Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de l'exercice a totalisé USD 406.398, dont USD 93.912 dus au Président. La commission versée aux Administrateurs siégeant au Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux s'est élevée à USD 9.358, dont USD 5.615 versés au Président du Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux. Le Comité de lutte contre le blanchiment de capitaux a été suspendu fin 2022.

18. Frais liés aux opérations

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2023, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage comptabilisées dans les « Plus/(moins)-values nettes réalisées au titre de l'exercice » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré), d'instruments monétaires ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire qui sont comptabilisés dans la rubrique des « Frais de dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent d'administration et d'agent domiciliaire » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières, et il est exposé ci-dessous :

| Compartiment (suite) | Devise de référence | Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (Devise de référence) |
|--|---------------------|--|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | USD | 425.489 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | 507.787 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 3.156.969 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 1.450.779 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 1.673.662 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | USD | 214.210 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 10.426.453 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 77.402.559 |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | USD | 199.045 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | EUR | 51.562 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | EUR | 38.170 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 38.758 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | 753.264 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 3.757.302 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 3.646.806 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 887.323 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | USD | 834.701 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | USD | 423.439 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | EUR | 218.584 |

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

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2023

| Compartiment (suite) | Devise de référence | Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (Devise de référence) |
|---|---------------------|---|
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | EUR | 709.010 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 1.247.526 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 789.957 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 1.391.118 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 848.402 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 666.935 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 4.794.325 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 1.792.962 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 2.336.057 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 1.340.736 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | EUR | 780.589 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | EUR | 909.596 |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | USD | 86.257 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | 2.610.117 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 416.105 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 798.742 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 1.624.938 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | USD | 70.849 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 249.786 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | USD | 155.691 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 92.032 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | 3.627.813 |
| JPMorgan Funds - India Fund | USD | 462.559 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 73.812.534 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 2.175.666 |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | USD | 392.345 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | USD | 26.194 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 1.325.718 |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | USD | 1.065 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | USD | 17.369 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | USD | 15.771 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | USD | 25.498 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | USD | 580.512 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | USD | 274.153 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 599.116 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 448.274 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | 197.672 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | USD | 445.322 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | 564.810 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 205.472 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 348.721 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | USD | 97.635 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 954.232 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | 676.284 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 1.134.036 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | 317.105 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | EUR | 33.992 |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | USD | 413.918 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | USD | 3.146 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | USD | 54.427 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | USD | 37.467 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | USD | 56.778 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | USD | 72.641 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | USD | 48.592 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | USD | 136.916 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | USD | 132.742 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | EUR | 120.354 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | EUR | 12.267 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | EUR | 14.614 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | EUR | 24.786 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | EUR | 12.912 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | EUR | 12.629 |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | EUR | 35.748 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | USD | 95.758 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | USD | 103.813 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | USD | 680.320 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | USD | 217.241 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | USD | 32.942 |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

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

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

JPMorgan Funds

Notes aux Etats Financiers (suite)

Au 30 juin 2023

| Compartiment (suite) | Devise de référence | Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage (Devise de référence) |
|---|---------------------|---|
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | USD | 564.467 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | EUR | 350.180 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | EUR | 34.166 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | USD | 84.163 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | USD | 269.313 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | USD | 28.616 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | USD | 203.861 |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | EUR | 23.239 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | USD | 19.440 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | GBP | 22.657 |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | GBP | 19.660 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | USD | 44.792 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | USD | 17.060 |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | USD | 28.633 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | EUR | 18.916 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | USD | 7.719 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | EUR | 8.364 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | USD | 2.850.194 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | USD | 343.231 |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

Pour les titres à revenu fixe, les frais de transaction ne sont pas identifiables de manière distincte du prix d'achat du titre et ne peuvent par conséquent, pas être divulgués séparément.

19. Événements majeurs au cours de l'exercice

a) Lancements de Compartiments

Les Compartiments ci-dessous ont été lancés :

JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund le 8 juillet 2022 ;

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund le 8 juillet 2022 ;

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund le 19 octobre 2022 ;

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund le 2 novembre 2022 ;

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund le 9 novembre 2022 ;

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund le 31 janvier 2023 ;

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund le 17 février 2023.

b) Fusion de Compartiments

Avec effet à compter du 22 juillet 2022, le Compartiment JPMorgan Funds - Global Equity Fund (le « Compartiment qui fusionne ») a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund (le « Compartiment fusionné »). Suite à cette fusion, la Société de gestion acceptera uniquement les souscriptions aux Classes d'actions A du Compartiment fusionné qui émanent des Actionnaires existants des Classes d'actions A et D du Compartiment qui fusionne.

c) Suspension de Compartiments

Les conditions du marché n'ayant guère évolué, à la date de ce rapport, la suspension reste donc en vigueur pour les deux Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (les « Fonds »). Nous faisons donc un point sur la Valeur liquidative indicative de chaque Classe d'actions au 30 juin 2023.

On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes, que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché. Il y a lieu de noter qu'il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et vous ne pouvez procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans les Fonds. Nous publions des points réguliers à ce sujet, notamment un point mensuel sur la Valeur liquidative indicative ci-après au regard de l'actualité et des annonces concernant les Fonds, sur notre site Internet - www.jpmorganassetmanagement.lu.

Avec effet à compter du 17 février 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund a été divisé en deux Compartiments, à savoir (i) le Compartiment impacté dans lequel les actifs illiquides sont conservés et (ii) le tout nouveau Compartiment, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund, vers lequel les actifs liquides ont été transférés.

d) Crise russo-ukrainienne et sanctions

La poursuite de la crise russo-ukrainienne et les sanctions qui ont été imposées dans son sillage, ou qui sont susceptibles de l'être, pourraient durement toucher l'économie mondiale.

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

a) Fusion de Compartiments

Avec effet à compter du 15 septembre 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund (le « Compartiment qui fusionne ») a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (le « Compartiment qui absorbe »).

Avec effet à compter du 1er décembre 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) (le « Compartiment qui fusionne ») fusionnera avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund (le « Compartiment qui absorbe »).

Avec effet à compter du 14 décembre 2023, les Compartiments JPMorgan Funds - Africa Equity Fund (le « Compartiment qui fusionne »), JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (le « Compartiment qui fusionne ») et JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund (le « Compartiment qui fusionne ») fusionneront avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (le « Compartiment qui absorbe »).

b) Lancements d'un Compartiment

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

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Perseus Mining Ltd. | AUD | 2.319.046 | 2.549.386 | 2,69 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.073.373 | 4.073.373 | 4,30 |
| | | | 2.549.386 | 2,69 | | | | 4.073.373 | 4,30 |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| B2Gold Corp. | CAD | 1.772.854 | 6.237.112 | 6,59 | | | | 4.073.373 | 4,30 |
| First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 325.737 | 7.611.978 | 8,04 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Ivanhoe Mines Ltd. 'A' | CAD | 665.199 | 6.103.250 | 6,44 | | | | 4.073.373 | 4,30 |
| | | | 19.952.340 | 21,07 | Total des Investissements | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | Liquidités | | | | |
| CMOC Group Ltd. 'H' | HKD | 1.404.000 | 735.482 | 0,78 | | | | 147.728 | 0,16 |
| | | | 735.482 | 0,78 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| <i>Egypte</i> | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR | USD | 1.314.041 | 1.499.321 | 1,58 | | | | 94.874.366 | 100,18 |
| | | | 1.499.321 | 1,58 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | Total | | | | |
| Centamin plc | GBP | 679.166 | 788.364 | 0,83 | | | | 94.708.386 | 100,00 |
| | | | 788.364 | 0,83 | | | | | |
| <i>Maroc</i> | | | | | | | | | |
| Attijariwafa Bank | MAD | 134.704 | 6.038.713 | 6,37 | | | | | |
| Itissalat Al-Maghrib | MAD | 96.057 | 927.088 | 0,98 | | | | | |
| Label Vie | MAD | 3.744 | 1.731.809 | 1,83 | | | | | |
| Societe Des Boissons du Maroc | MAD | 2.915 | 765.041 | 0,81 | | | | | |
| Societe d'Exploitation des Ports | MAD | 47.101 | 1.210.010 | 1,28 | | | | | |
| | | | 10.672.661 | 11,27 | | | | | |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | | | | | |
| Absa Group Ltd. | ZAR | 210.661 | 1.877.573 | 1,98 | | | | | |
| AngloGold Ashanti Ltd., ADR | USD | 58.657 | 1.229.451 | 1,30 | | | | | |
| AngloGold Ashanti Ltd. | ZAR | 95.570 | 2.008.523 | 2,12 | | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 122.932 | 442.767 | 0,47 | | | | | |
| Bid Corp. Ltd. | ZAR | 118.551 | 2.593.039 | 2,74 | | | | | |
| Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 123.558 | 1.718.977 | 1,81 | | | | | |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 21.270 | 1.758.828 | 1,86 | | | | | |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 74.857 | 1.038.831 | 1,10 | | | | | |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 1.267.440 | 4.600.954 | 4,86 | | | | | |
| Gold Fields Ltd., ADR | USD | 93.018 | 1.277.602 | 1,35 | | | | | |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 194.538 | 2.686.237 | 2,84 | | | | | |
| Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 155.741 | 1.039.058 | 1,10 | | | | | |
| Italtile Ltd. | ZAR | 708.218 | 479.944 | 0,51 | | | | | |
| Motus Holdings Ltd. | ZAR | 146.013 | 782.068 | 0,83 | | | | | |
| Mr Price Group Ltd. | ZAR | 69.837 | 534.069 | 0,56 | | | | | |
| MTN Group Ltd. | ZAR | 260.598 | 1.922.634 | 2,03 | | | | | |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 43.462 | 7.848.243 | 8,29 | | | | | |
| Old Mutual Ltd. | ZAR | 1.141.202 | 733.700 | 0,77 | | | | | |
| OUTsurance Group Ltd. | ZAR | 277.982 | 502.673 | 0,53 | | | | | |
| Pepkor Holdings Ltd., Reg. S | ZAR | 892.822 | 785.802 | 0,83 | | | | | |
| Santam Ltd. | ZAR | 35.294 | 542.013 | 0,57 | | | | | |
| Sasol Ltd. | ZAR | 92.143 | 1.137.916 | 1,20 | | | | | |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 244.486 | 2.929.356 | 3,09 | | | | | |
| Sibanye Stillwater Ltd. | ZAR | 694.660 | 1.073.670 | 1,13 | | | | | |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 331.521 | 3.123.225 | 3,30 | | | | | |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 193.593 | 1.207.969 | 1,27 | | | | | |
| Woolworths Holdings Ltd. | ZAR | 149.805 | 567.778 | 0,60 | | | | | |
| | | | 46.442.900 | 49,04 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| Airtel Africa plc, Reg. S | GBP | 1.840.740 | 2.537.147 | 2,68 | | | | | |
| Anglo American plc | GBP | 47.488 | 1.348.747 | 1,42 | | | | | |
| | | | 3.885.894 | 4,10 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Kosmos Energy Ltd. | USD | 736.373 | 4.274.645 | 4,52 | | | | | |
| | | | 4.274.645 | 4,52 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | | | | | |
| | | | 90.800.993 | 95,88 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | |
| | | | 90.800.993 | 95,88 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Afrique du Sud | 49,04 |
| Canada | 21,07 |
| Maroc | 11,27 |
| Etats-Unis d'Amérique | 4,52 |
| Luxembourg | 4,30 |
| Royaume-Uni | 4,10 |
| Australie | 2,69 |
| Egypte | 1,58 |
| Jersey | 0,83 |
| Chine | 0,78 |
| Total des Investissements | 100,18 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,18) |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 373.144 | 71.499.987 | 1,70 |
| | | | 71.499.987 | 1,70 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 473.734 | 63.044.521 | 1,49 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 717.178 | 81.324.399 | 1,93 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 978.283 | 118.739.099 | 2,81 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.356.080 | 176.398.886 | 4,18 |
| Apple, Inc. | USD | 1.240.721 | 238.789.164 | 5,66 |
| AutoZone, Inc. | USD | 26.824 | 66.407.506 | 1,57 |
| Bank of America Corp. | USD | 3.507.536 | 101.139.801 | 2,40 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 425.807 | 144.501.864 | 3,42 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 23.502 | 63.699.703 | 1,51 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.087.208 | 69.717.213 | 1,65 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 988.302 | 109.123.365 | 2,58 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 240.963 | 88.523.782 | 2,10 |
| ConocoPhillips | USD | 704.326 | 72.584.316 | 1,72 |
| Dexcom, Inc. | USD | 461.806 | 60.415.770 | 1,43 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 223.271 | 69.148.145 | 1,64 |
| Hubbell, Inc. | USD | 213.516 | 70.469.888 | 1,67 |
| Intuit, Inc. | USD | 148.069 | 67.694.185 | 1,60 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 326.907 | 111.707.391 | 2,65 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 5.898.329 | 101.421.767 | 2,40 |
| Loews Corp. | USD | 2.294.557 | 136.170.485 | 3,23 |
| M&T Bank Corp. | USD | 536.622 | 66.672.600 | 1,58 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 279.492 | 128.618.026 | 3,05 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 330.898 | 129.300.048 | 3,06 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 441.800 | 126.670.687 | 3,00 |
| Microsoft Corp. | USD | 861.776 | 293.641.554 | 6,96 |
| NVIDIA Corp. | USD | 464.349 | 195.133.380 | 4,62 |
| Oracle Corp. | USD | 478.309 | 57.597.970 | 1,36 |
| Packaging Corp. of America | USD | 599.194 | 78.275.708 | 1,85 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 340.947 | 86.670.432 | 2,05 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 737.296 | 111.283.772 | 2,64 |
| Public Storage, REIT | USD | 307.009 | 89.528.430 | 2,12 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 448.666 | 87.588.577 | 2,07 |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 773.387 | 47.961.595 | 1,14 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 137.491 | 97.173.827 | 2,30 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | USD | 155.504 | 40.763.041 | 0,97 |
| Tesla, Inc. | USD | 461.723 | 120.680.541 | 2,86 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 126.900 | 60.464.043 | 1,43 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 3.704.552 | 124.250.674 | 2,94 |
| Xcel Energy, Inc. | USD | 1.121.720 | 69.058.692 | 1,64 |
| | | | 4.022.354.847 | 95,28 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 4.093.854.834 | 96,98 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 4.093.854.834 | 96,98 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 112.026.737 | 112.026.737 | 2,65 |
| | | | 112.026.737 | 2,65 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 112.026.737 | 2,65 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 112.026.737 | 2,65 |
| Total des Investissements | | | 4.205.881.571 | 99,63 |
| Liquidités | | | 1.595.185 | 0,04 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 14.188.995 | 0,33 |
| Total de l'Actif net | | | 4.221.665.751 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 95,28 |
| Luxembourg | 2,65 |
| Irlande | 1,70 |
| Total des Investissements | 99,63 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,37 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 178.169 | USD | 117.745 | 03/07/2023 | RBC | 782 | - |
| AUD | 6.194 | USD | 4.106 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 14 | - |
| AUD | 832.083 | USD | 545.800 | 05/07/2023 | HSBC | 7.759 | - |
| AUD | 24.226.938 | USD | 15.723.070 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 394.354 | 0,01 |
| AUD | 255.145 | USD | 166.719 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.020 | - |
| AUD | 25.329 | USD | 16.533 | 05/07/2023 | State Street | 317 | - |
| AUD | 24.634.591 | USD | 16.317.625 | 03/08/2023 | Citibank | 86.426 | - |
| EUR | 42.176 | USD | 46.028 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 28 | - |
| EUR | 3.653 | USD | 3.940 | 05/07/2023 | Barclays | 49 | - |
| EUR | 5.718.673 | USD | 6.154.259 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 90.827 | - |
| EUR | 5.363.273 | USD | 5.760.631 | 05/07/2023 | Citibank | 96.340 | - |
| EUR | 252.830.780 | USD | 270.331.069 | 05/07/2023 | HSBC | 5.773.183 | 0,14 |
| EUR | 4.257.406 | USD | 4.572.778 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 76.529 | - |
| EUR | 10.203.131 | USD | 10.953.934 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 188.412 | 0,01 |
| EUR | 112.079 | USD | 119.799 | 05/07/2023 | RBC | 2.597 | - |
| EUR | 87.137 | USD | 94.309 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 849 | - |
| EUR | 1.464.631 | USD | 1.575.325 | 05/07/2023 | State Street | 24.128 | - |
| EUR | 258.291.722 | USD | 280.663.401 | 03/08/2023 | HSBC | 1.847.302 | 0,04 |
| EUR | 79.266 | USD | 86.655 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 44 | - |
| EUR | 1.714 | USD | 1.872 | 03/08/2023 | RBC | 3 | - |
| EUR | 157.299 | USD | 171.505 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 543 | - |
| EUR | 1.142.735 | USD | 1.246.044 | 03/08/2023 | State Street | 3.840 | - |
| USD | 15.380 | AUD | 22.641 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 317 | - |
| USD | 411.151 | AUD | 608.966 | 05/07/2023 | Citibank | 6.025 | - |
| USD | 158.438 | AUD | 234.051 | 05/07/2023 | HSBC | 2.732 | - |
| USD | 77.811 | AUD | 113.271 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.455 | - |
| USD | 266.395 | AUD | 389.910 | 05/07/2023 | State Street | 7.000 | - |
| USD | 135.899 | AUD | 203.351 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 489 | - |
| USD | 32.021 | AUD | 47.902 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 124 | - |
| USD | 334.940 | CNH | 2.430.500 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | 619 | - |
| USD | 8.995 | CNH | 64.656 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 101 | - |
| USD | 39.228 | CNH | 279.568 | 05/07/2023 | Citibank | 770 | - |
| USD | 29.660 | CNH | 212.135 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 478 | - |
| USD | 44.826 | CNH | 318.238 | 05/07/2023 | HSBC | 1.048 | - |
| USD | 101.881 | CNH | 734.615 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 825 | - |
| USD | 15.106 | CNH | 109.050 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 68 | - |
| USD | 38.974 | CNH | 280.603 | 03/08/2023 | HSBC | 279 | - |
| USD | 2.765.766 | EUR | 2.530.122 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.742 | - |
| USD | 368.131 | EUR | 335.806 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.414 | - |
| USD | 107.546 | EUR | 98.313 | 05/07/2023 | RBC | 183 | - |
| USD | 95.176 | EUR | 86.775 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 265 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 8.625.280 | 0,20 |
| AUD | 96.840 | USD | 65.607 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.182) | - |
| AUD | 265.061 | USD | 179.559 | 05/07/2023 | Citibank | (3.222) | - |
| AUD | 632.045 | USD | 431.826 | 05/07/2023 | HSBC | (11.346) | - |
| AUD | 168.373 | USD | 112.659 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (646) | - |
| AUD | 5.470 | USD | 3.694 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (55) | - |
| AUD | 234.362 | USD | 156.245 | 05/07/2023 | RBC | (331) | - |
| AUD | 126.620 | USD | 84.418 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (182) | - |
| AUD | 146.395 | USD | 97.954 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (470) | - |
| AUD | 124.879 | USD | 83.525 | 03/08/2023 | State Street | (369) | - |
| CNH | 3.441.275 | USD | 483.084 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (9.692) | - |
| CNH | 1.043.154 | USD | 147.889 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (4.389) | - |
| CNH | 4.806.413 | USD | 675.518 | 05/07/2023 | HSBC | (14.333) | - |
| CNH | 4.058.305 | USD | 572.931 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (14.658) | - |
| CNH | 292.500 | USD | 40.737 | 05/07/2023 | State Street | (500) | - |
| CNH | 4.596.943 | USD | 636.007 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (2.086) | - |
| CNH | 516.750 | USD | 71.327 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (67) | - |
| EUR | 4.052.297 | USD | 4.429.318 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.001) | - |
| EUR | 439.386 | USD | 481.178 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.346) | - |
| EUR | 1.439 | USD | 1.579 | 03/08/2023 | Citibank | (5) | - |
| EUR | 1.569.367 | USD | 1.718.635 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (2.115) | - |
| USD | 88.329 | AUD | 134.221 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (964) | - |
| USD | 157.335 | AUD | 241.582 | 05/07/2023 | HSBC | (3.382) | - |
| USD | 8.039 | AUD | 12.138 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (36) | - |
| USD | 267.917 | AUD | 409.619 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.590) | - |
| USD | 43.555 | AUD | 67.276 | 05/07/2023 | RBC | (1.202) | - |
| USD | 4.110 | AUD | 6.194 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (15) | - |
| USD | 117.850 | AUD | 178.169 | 03/08/2023 | RBC | (792) | - |
| USD | 1.574.870 | EUR | 1.460.337 | 05/07/2023 | Barclays | (19.893) | - |
| USD | 239.064 | EUR | 222.403 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.811) | - |
| USD | 292.781 | EUR | 271.464 | 05/07/2023 | Citibank | (3.671) | - |
| USD | 2.670.096 | EUR | 2.494.506 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (54.033) | - |
| USD | 4.719.916 | EUR | 4.390.629 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (74.877) | - |
| USD | 7.916 | EUR | 7.404 | 05/07/2023 | RBC | (170) | - |
| USD | 1.430.696 | EUR | 1.329.137 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (20.790) | - |

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| USD | 14.177.869 | EUR | 13.257.904 | 05/07/2023 | State Street | (300.445) | (0,01) |
| USD | 2.343.331 | EUR | 2.144.997 | 03/08/2023 | Citibank | (2.794) | - |
| USD | 47.672 | EUR | 43.614 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (32) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | <u>(562.492)</u> | <u>(0,01)</u> |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | <u>8.062.788</u> | <u>0,19</u> |

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Delta Electronics Thailand PCL | THB | 3.881.900 | 10.086.590 | 0,76 |
| <i>Actions</i> | | | | | Global Power Synergy PCL 'F' | THB | 4.181.600 | 6.413.045 | 0,48 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Gulf Energy Development PCL | THB | 14.267.800 | 18.762.831 | 1,41 |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 3.389.425 | 11.371.521 | 0,85 | Gulf Energy Development PCL, NVDR | THB | 1.958.300 | 2.575.257 | 0,19 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 863.500 | 49.569.217 | 3,72 | Intouch Holdings PCL 'F' | THB | 13.552.200 | 28.333.291 | 2,13 |
| | | | 60.940.738 | 4,57 | Kasikornbank PCL, NVDR | THB | 2.575.200 | 9.387.804 | 0,70 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | Ngern Tid Lor PCL | THB | 5.108.400 | 3.321.072 | 0,25 |
| Astra International Tbk. PT | IDR | 35.723.900 | 16.173.151 | 1,21 | Ngern Tid Lor PCL | THB | 23.601.413 | 15.343.748 | 1,15 |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 184.169.700 | 112.246.165 | 8,42 | Osotspa PCL | THB | 8.226.400 | 6.873.702 | 0,52 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 60.846.200 | 21.154.632 | 1,59 | Precious Shipping PCL | THB | 5.709.600 | 1.493.627 | 0,11 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 11.946.700 | 7.281.172 | 0,54 | PTT Exploration & Production PCL | THB | 7.642.800 | 32.280.618 | 2,42 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 198.071.483 | 71.836.831 | 5,39 | PTT PCL | THB | 5.116.000 | 4.851.939 | 0,36 |
| Bank Syariah Indonesia Tbk. PT | IDR | 42.843.100 | 4.822.260 | 0,36 | SCB X PCL | THB | 6.283.200 | 18.917.828 | 1,42 |
| GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT | IDR | 1.497.412.700 | 11.036.459 | 0,83 | Siam Cement PCL (The) | THB | 2.276.200 | 20.640.200 | 1,55 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT | IDR | 17.799.200 | 13.430.279 | 1,01 | Star Petroleum Refining PCL | THB | 13.867.900 | 3.158.463 | 0,24 |
| Indosat Tbk. PT | IDR | 13.440.300 | 7.743.244 | 0,58 | WHA Corp. PCL | THB | 39.791.700 | 5.173.875 | 0,39 |
| Kalbe Farma Tbk. PT | IDR | 79.848.700 | 10.891.485 | 0,82 | | | | 324.088.917 | 24,32 |
| Merdeka Copper Gold Tbk. PT | IDR | 16.827.400 | 3.440.119 | 0,26 | <i>Vietnam</i> | | | | |
| Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S | IDR | 33.215.900 | 5.948.620 | 0,45 | FPT Corp. | VND | 2.056.620 | 7.503.589 | 0,56 |
| Semen Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 14.165.407 | 5.751.670 | 0,43 | Gemadep Corp. | VND | 2.388.600 | 5.251.173 | 0,40 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 81.188.000 | 21.688.040 | 1,63 | Mobile World Investment Corp. | VND | 1.828.600 | 3.359.088 | 0,25 |
| Trimegah Bangun Persada Tbk. PT | IDR | 12.845.800 | 803.264 | 0,06 | Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 790.833 | 2.501.427 | 0,19 |
| | | | 314.247.391 | 23,58 | | | | 18.615.277 | 1,40 |
| <i>Malaisie</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 1.320.675.648 | 99,10 |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 24.739.607 | 26.846.515 | 2,01 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.320.675.648 | 99,10 |
| CTOS Digital Bhd. | MYR | 13.264.900 | 3.964.550 | 0,30 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Genting Bhd. | MYR | 10.439.500 | 9.091.927 | 0,68 | <i>Actions</i> | | | | |
| IHH Healthcare Bhd. | MYR | 7.464.500 | 9.395.595 | 0,71 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| Inari Amertron Bhd. | MYR | 10.517.300 | 6.162.788 | 0,46 | Fibrechem Techn Ltd.* | SGD | 5.200.000 | 0 | 0,00 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 4.793.931 | 8.874.036 | 0,67 | | | | 0 | 0,00 |
| Malaysia Airports Holdings Bhd. | MYR | 3.954.899 | 5.795.717 | 0,44 | <i>Total des Actions</i> | | | 0 | 0,00 |
| MR DIY Group M Bhd., Reg. S | MYR | 36.055.200 | 12.243.705 | 0,92 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 0 | 0,00 |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd. | MYR | 9.304.400 | 9.389.121 | 0,70 | | | | | |
| Public Bank Bhd. | MYR | 27.350.200 | 22.530.588 | 1,69 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 114.294.542 | 8,58 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Philippines</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Ayala Land, Inc. | PHP | 25.992.400 | 11.536.586 | 0,87 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund | | | | |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 6.030.355 | 11.896.949 | 0,89 | - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.710.000 | 7.710.000 | 0,58 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 8.028.538 | 20.042.438 | 1,50 | | | | 7.710.000 | 0,58 |
| Century Pacific Food, Inc. | PHP | 9.414.800 | 4.323.684 | 0,33 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 7.710.000 | 0,58 |
| Globe Telecom, Inc. | PHP | 278.294 | 8.792.557 | 0,66 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 7.710.000 | 0,58 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 1.421.790 | 5.226.156 | 0,39 | Total des Investissements | | | 1.328.385.648 | 99,68 |
| SM Investments Corp. | PHP | 1.812.940 | 30.322.681 | 2,28 | Liquidités | | | 5.357.232 | 0,40 |
| SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 9.660.000 | 5.757.552 | 0,43 | Autres actifs/(passifs) | | | (1.144.676) | (0,08) |
| Universal Robina Corp. | PHP | 6.004.400 | 14.978.503 | 1,12 | Total de l'Actif net | | | 1.332.598.204 | 100,00 |
| | | | 112.877.106 | 8,47 | | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.</i> | | | | |
| Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 4.142.800 | 5.832.342 | 0,44 | <i>†Fonds de parties apparentées.</i> | | | | |
| Capitaland Investment Ltd. | SGD | 14.747.971 | 36.021.169 | 2,70 | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 3.973.364 | 92.569.412 | 6,95 | | | | | |
| Genting Singapore Ltd. | SGD | 24.694.600 | 17.200.355 | 1,29 | | | | | |
| Keppel Corp. Ltd. | SGD | 1.242.500 | 6.152.127 | 0,46 | | | | | |
| Mapletree Pan Asia Commercial Trust, REIT | SGD | 9.997.800 | 11.932.489 | 0,89 | | | | | |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 6.827.975 | 61.989.929 | 4,65 | | | | | |
| Seatrium Ltd. | SGD | 318.380.334 | 29.528.679 | 2,22 | | | | | |
| Sembcorp Industries Ltd. | SGD | 1.184.600 | 5.029.396 | 0,38 | | | | | |
| Singapore Exchange Ltd. | SGD | 2.951.800 | 20.974.435 | 1,57 | | | | | |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 9.942.400 | 18.405.729 | 1,38 | | | | | |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 3.100.636 | 64.136.867 | 4,81 | | | | | |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 2.076.400 | 5.838.748 | 0,44 | | | | | |
| | | | 375.611.677 | 28,18 | | | | | |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | | | | | |
| Airports of Thailand PCL | THB | 16.992.500 | 34.567.312 | 2,59 | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 39.267.200 | 30.595.301 | 2,30 | | | | | |
| Central Pattana PCL, NVDR | THB | 4.518.200 | 8.331.048 | 0,62 | | | | | |
| Central Retail Corp. PCL | THB | 4.570.700 | 5.043.820 | 0,38 | | | | | |
| Chularat Hospital PCL 'F' | THB | 31.474.400 | 2.654.307 | 0,20 | | | | | |
| Chularat Hospital PCL, NVDR | THB | 15.963.700 | 1.346.255 | 0,10 | | | | | |
| CP ALL PCL | THB | 30.536.300 | 53.936.984 | 4,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Singapour | 28,18 |
| Thaïlande | 24,32 |
| Indonésie | 23,58 |
| Malaisie | 8,58 |
| Philippines | 8,47 |
| Iles Caïmans | 4,57 |
| Vietnam | 1,40 |
| Luxembourg | 0,58 |
| Bermudes | - |
| Total des Investissements | 99,68 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,32 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|--|------------------------|
| USD | 1.919.624 | IDR | 28.808.757.189 | 03/07/2023 | J.P. Morgan | (1.921) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.921) | - |

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 6.438.000 | 118.963.830 | 9,69 | |
| | | | | | United Microelectronics Corp. | TWD | 7.864.000 | 12.252.584 | 1,00 | |
| | | | | | | | | 203.322.426 | 16,56 | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 3.652.052 | 37.854.576 | 3,08 | Royaume-Uni Prudential plc | HKD | 1.037.200 | 14.215.381 | 1,16 | |
| Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S | HKD | 1.616.000 | 4.160.511 | 0,34 | | | | 14.215.381 | 1,16 | |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 1.707.599 | 11.171.260 | 0,91 | | | | | | |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 187.905 | 7.314.202 | 0,60 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 895.803 | 15.141.057 | 1,23 | Yum China Holdings, Inc. | HKD | 252.450 | 14.223.216 | 1,16 | |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 473.825 | 7.166.603 | 0,58 | | | | 14.223.216 | 1,16 | |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 1.614.100 | 25.180.887 | 2,05 | <i>Vietnam</i> | | | | | |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.697.650 | 33.048.525 | 2,69 | Masan Group Corp. | VND | 1.654.000 | 5.280.738 | 0,43 | |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 899.500 | 8.591.811 | 0,70 | Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | VND | 7.249.990 | 9.952.021 | 0,81 | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.935.100 | 81.910.693 | 6,67 | | | | 15.232.759 | 1,24 | |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 2.087.500 | 9.996.291 | 0,82 | | | | | | |
| | | | 241.536.416 | 19,67 | | | | 15.232.759 | 1,24 | |
| <i>Chine</i> | | | | | | | | 1.188.358.885 | 96,76 | |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNY | 241.315 | 15.683.872 | 1,28 | <i>Total des Actions</i> | | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.392.500 | 15.422.914 | 1,26 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.188.358.885 | 96,76 | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 353.880 | 11.144.902 | 0,91 | | | | | | |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 823.305 | 5.310.530 | 0,43 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 2.060.800 | 8.500.923 | 0,69 | <i>Actions</i> | | | | | |
| Hundsun Technologies, Inc. 'A' | CNY | 925.570 | 5.642.702 | 0,46 | <i>Chine</i> | | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 94.510 | 22.006.341 | 1,79 | Hundsun Technologies, Inc. | CNH | 911.500 | 5.552.415 | 0,45 | |
| LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.603.579 | 6.330.164 | 0,51 | | | | 5.552.415 | 0,45 | |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.061.093 | 15.902.143 | 1,29 | <i>Total des Actions</i> | | | 5.552.415 | 0,45 | |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.710.000 | 6.366.470 | 0,52 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 5.552.415 | 0,45 | |
| | | | 112.310.961 | 9,14 | | | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | | | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 6.079.600 | 61.387.571 | 5,00 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 3.152.000 | 20.001.046 | 1,63 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 827.905 | 31.209.206 | 2,54 | <i>Luxembourg</i> | | | | | |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 810.000 | 8.804.179 | 0,71 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 30.560.000 | 30.560.000 | 2,49 | |
| | | | 121.402.002 | 9,88 | | | | | 30.560.000 | 2,49 |
| <i>Inde</i> | | | | | | | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 1.930.389 | 23.202.671 | 1,89 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 30.560.000 | 2,49 | |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 436.432 | 26.748.908 | 2,18 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 30.560.000 | 2,49 | |
| Cummins India Ltd. | INR | 139.866 | 3.313.402 | 0,27 | Total des Investissements | | | 1.224.471.300 | 99,70 | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.734.747 | 35.956.305 | 2,93 | Liquidités | | | 4.204.645 | 0,34 | |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 708.910 | 23.133.307 | 1,88 | Autres actifs/(passifs) | | | (538.471) | (0,04) | |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 1.130.998 | 38.888.105 | 3,17 | Total de l'Actif net | | | 1.228.137.474 | 100,00 | |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 1.154.791 | 25.941.052 | 2,11 | | | | | | |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 429.541 | 9.095.177 | 0,74 | | | | | | |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 438.861 | 17.639.231 | 1,43 | | | | | | |
| | | | 203.918.158 | 16,60 | | | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | | | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 53.535.200 | 32.628.173 | 2,66 | | | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 83.886.105 | 30.423.925 | 2,48 | | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 54.755.000 | 14.626.899 | 1,19 | | | | | | |
| Unilever Indonesia Tbk. PT | IDR | 19.688.700 | 5.600.954 | 0,45 | | | | | | |
| | | | 83.279.951 | 6,78 | | | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 933.300 | 21.743.548 | 1,77 | | | | | | |
| | | | 21.743.548 | 1,77 | | | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | | | | | | |
| JYP Entertainment Corp. | KRW | 90.105 | 8.941.091 | 0,73 | | | | | | |
| LG Chem Ltd. | KRW | 32.845 | 16.638.742 | 1,36 | | | | | | |
| Orion Corp. | KRW | 8.701 | 792.741 | 0,06 | | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.764.910 | 96.774.369 | 7,88 | | | | | | |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 389.369 | 34.027.124 | 2,77 | | | | | | |
| | | | 157.174.067 | 12,80 | | | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | | | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 778.000 | 8.730.626 | 0,71 | | | | | | |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.699.000 | 22.325.475 | 1,82 | | | | | | |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.663.000 | 29.477.733 | 2,40 | | | | | | |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 721.180 | 11.572.178 | 0,94 | | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Iles Caïmans | 19,67 |
| Inde | 16,60 |
| Taiwan | 16,56 |
| Corée du Sud | 12,80 |
| Hong Kong | 9,88 |
| Chine | 9,59 |
| Indonésie | 6,78 |
| Luxembourg | 2,49 |
| Singapour | 1,77 |
| Vietnam | 1,24 |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,16 |
| Royaume-Uni | 1,16 |
| Total des Investissements | 99,70 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,30 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| SGD | 2.429 | USD | 1.794 | 05/07/2023 | Barclays | - | - |
| SGD | 479.236 | USD | 354.162 | 05/07/2023 | HSBC | 15 | - |
| USD | 3.381 | SGD | 4.532 | 05/07/2023 | Barclays | 31 | - |
| USD | 2.524 | SGD | 3.391 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 18 | - |
| USD | 5.814 | SGD | 7.815 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 38 | - |
| USD | 5.657 | SGD | 7.649 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5 | - |
| USD | 5.039 | SGD | 6.807 | 05/07/2023 | State Street | 8 | - |
| USD | 2.810 | SGD | 3.788 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 7 | - |
| USD | 3.195 | SGD | 4.316 | 03/08/2023 | State Street | 2 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 124 | - |
| SGD | 5.464 | USD | 4.048 | 05/07/2023 | Barclays | (10) | - |
| SGD | 9.401 | USD | 7.028 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (80) | - |
| SGD | 14.782 | USD | 11.027 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (102) | - |
| SGD | 13.231 | USD | 9.792 | 05/07/2023 | RBC | (14) | - |
| SGD | 4.205 | USD | 3.115 | 03/08/2023 | State Street | (4) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (210) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (86) | - |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Singapour</i> | | | | |
| | | | | | BOC Aviation Ltd., Reg. S | HKD | 791.600 | 6.391.895 | 0,46 |
| | | | | | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 769.477 | 17.926.883 | 1,30 |
| | | | | | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 959.900 | 8.714.756 | 0,63 |
| | | | | | | | | 33.033.534 | 2,39 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| Aristocrat Leisure Ltd. | AUD | 408.316 | 10.498.585 | 0,76 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 398.579 | 11.865.261 | 0,86 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 1.116.648 | 33.424.540 | 2,42 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 44.781 | 6.717.235 | 0,48 |
| Brambles Ltd. | AUD | 1.854.923 | 17.787.930 | 1,29 | Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 48.801 | 8.620.220 | 0,62 |
| Coles Group Ltd. | AUD | 607.372 | 7.444.699 | 0,54 | Hyundai Motor Co. | KRW | 100.203 | 15.684.642 | 1,13 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 340.358 | 22.690.997 | 1,64 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 220.526 | 7.995.773 | 0,58 |
| CSL Ltd. | AUD | 124.627 | 22.994.150 | 1,66 | Kia Corp. | KRW | 374.875 | 25.164.265 | 1,82 |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 1.473.812 | 10.897.740 | 0,79 | LG Chem Ltd. | KRW | 36.379 | 18.429.008 | 1,33 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 159.421 | 18.840.109 | 1,36 | POSCO Holdings, Inc. | KRW | 38.931 | 11.471.150 | 0,83 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 7.517.767 | 17.579.199 | 1,27 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.417.109 | 77.703.582 | 5,62 |
| Newcrest Mining Ltd. | AUD | 539.589 | 9.485.560 | 0,68 | Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 23.309 | 11.843.339 | 0,86 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 2.324.727 | 24.241.774 | 1,75 | SK Hynix, Inc. | KRW | 312.815 | 27.337.037 | 1,98 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 195.711 | 14.932.915 | 1,08 | | | | 222.831.512 | 16,11 |
| Santos Ltd. | AUD | 2.040.812 | 10.216.318 | 0,74 | | | | | |
| Seven Group Holdings Ltd. | AUD | 741.539 | 12.162.529 | 0,88 | | | | | |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 740.070 | 16.958.361 | 1,23 | | | | | |
| | | | 250.155.406 | 18,09 | <i>Taiwan</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Accton Technology Corp. | TWD | 819.000 | 9.190.724 | 0,66 |
| Jardine Matheson Holdings Ltd. | USD | 217.800 | 11.086.020 | 0,80 | Globalwafers Co. Ltd. | TWD | 509.000 | 8.126.643 | 0,59 |
| | | | | | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 849.000 | 11.619.588 | 0,84 |
| | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 6.347.000 | 117.282.297 | 8,48 |
| | | | | | Unimicron Technology Corp. | TWD | 1.307.000 | 7.375.468 | 0,53 |
| | | | | | United Microelectronics Corp. | TWD | 9.278.000 | 14.455.681 | 1,05 |
| | | | | | Wiwynn Corp. | TWD | 281.000 | 12.811.893 | 0,93 |
| | | | | | Yageo Corp. | TWD | 841.085 | 13.280.147 | 0,96 |
| | | | | | | | | 194.142.441 | 14,04 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 3.628.152 | 37.606.846 | 2,72 | Bumrungrad Hospital PCL | THB | 874.400 | 5.585.999 | 0,40 |
| Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S | HKD | 2.782.900 | 7.164.780 | 0,52 | | | | 5.585.999 | 0,40 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 957.552 | 6.264.388 | 0,45 | | | | | |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 828.477 | 14.003.098 | 1,01 | | | | | |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.511.725 | 29.429.083 | 2,13 | | | | | |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 277.316 | 19.301.194 | 1,40 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.646.400 | 69.690.334 | 5,04 | | | | | |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 1.857.500 | 8.894.903 | 0,64 | | | | | |
| ZTO Express Cayman, Inc., ADR | USD | 477.227 | 11.954.536 | 0,87 | | | | | |
| | | | 204.309.162 | 14,78 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | HSBC Holdings plc | HKD | 2.468.800 | 19.210.092 | 1,39 |
| Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A' | CNY | 10.485.960 | 8.119.923 | 0,59 | Standard Chartered plc | HKD | 1.158.650 | 9.969.306 | 0,72 |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNY | 95.016 | 6.175.409 | 0,45 | | | | 29.179.398 | 2,11 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.281.000 | 8.808.125 | 0,64 | | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.455.000 | 15.707.051 | 1,13 | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 337.603 | 10.632.283 | 0,77 | | | | 13.989.402 | 1,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.374.400 | 13.746.320 | 0,99 | | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 65.196 | 15.180.673 | 1,10 | | | | 1.368.216.391 | 98,94 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 14.660.000 | 16.313.313 | 1,18 | | | | | |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.707.300 | 10.079.499 | 0,73 | | | | 1.368.216.391 | 98,94 |
| | | | 104.762.596 | 7,58 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 3.587.600 | 36.225.089 | 2,62 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | HKD | 2.581.000 | 16.377.760 | 1,18 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 9.950.000 | 10.367.427 | 0,75 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 12.460.000 | 12.460.000 | 0,90 |
| | | | 62.970.276 | 4,55 | | | | 12.460.000 | 0,90 |
| <i>Inde</i> | | | | | | | | 12.460.000 | 0,90 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 1.661.272 | 19.967.968 | 1,44 | | | | 12.460.000 | 0,90 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 1.374.378 | 28.486.894 | 2,06 | | | | | |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 932.721 | 32.070.572 | 2,32 | | | | | |
| Infosys Ltd. | INR | 485.176 | 7.912.711 | 0,57 | | | | | |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 918.793 | 20.639.628 | 1,49 | | | | | |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 90.982 | 10.845.918 | 0,79 | | | | | |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 851.805 | 26.510.320 | 1,92 | | | | | |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 387.739 | 8.210.054 | 0,59 | | | | | |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 285.143 | 11.460.812 | 0,83 | | | | | |
| | | | 166.104.877 | 12,01 | | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | | | | | |
| Astra International Tbk. PT | IDR | 25.880.500 | 11.716.784 | 0,85 | | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 44.805.800 | 27.307.854 | 1,97 | | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 45.200.400 | 16.393.342 | 1,19 | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 54.833.200 | 14.647.788 | 1,06 | | | | | |
| | | | 70.065.768 | 5,07 | | | | | |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Australie | 18,09 |
| Corée du Sud | 16,11 |
| Iles Caïmans | 14,78 |
| Taiwan | 14,04 |
| Inde | 12,01 |
| Chine | 7,58 |
| Indonésie | 5,07 |
| Hong Kong | 4,55 |
| Singapour | 2,39 |
| Royaume-Uni | 2,11 |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,01 |
| Luxembourg | 0,90 |
| Bermudes | 0,80 |
| Thaïlande | 0,40 |
| Total des Investissements | 99,84 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,16 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | |
| Ambev SA, ADR | USD | 387.628 | 1.219.090 | 0,85 |
| Atacadao SA | BRL | 858.370 | 1.947.219 | 1,35 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 2.259.853 | 6.912.679 | 4,80 |
| Banco Bradesco SA, ADR Preference | USD | 2.739.242 | 9.381.904 | 6,51 |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 975.835 | 6.324.247 | 4,39 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 476.446 | 4.974.644 | 3,45 |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 434.613 | 2.780.149 | 1,93 |
| Bradespar SA Preference | BRL | 362.603 | 1.702.305 | 1,18 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA | BRL | 384.982 | 3.127.153 | 2,17 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 160.756 | 1.881.909 | 1,31 |
| Gerdau SA, ADR Preference | USD | 599.483 | 3.132.299 | 2,17 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S | BRL | 1.233.988 | 1.104.621 | 0,77 |
| Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference | USD | 2.050.380 | 12.045.983 | 8,36 |
| Itausa SA Preference | BRL | 3.174.614 | 6.371.817 | 4,42 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 747.441 | 10.680.497 | 7,42 |
| Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S | BRL | 305.532 | 557.460 | 0,39 |
| Lojas Renner SA | BRL | 847.761 | 3.683.623 | 2,56 |
| Natura & Co. Holding SA | BRL | 1.147.595 | 4.082.951 | 2,83 |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 1.096.205 | 13.971.133 | 9,70 |
| Porto Seguro SA | BRL | 118.123 | 695.944 | 0,48 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.114.559 | 6.652.186 | 4,62 |
| Randon SA Implementos e Participacoes Preference | BRL | 293.973 | 732.135 | 0,51 |
| Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S | BRL | 149.215 | 1.025.701 | 0,71 |
| Rumo SA | BRL | 753.064 | 3.472.123 | 2,41 |
| Suzano SA | BRL | 87.778 | 804.421 | 0,56 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 117.680 | 1.059.898 | 0,74 |
| TIM SA | BRL | 328.539 | 994.065 | 0,69 |
| TOTVS SA | BRL | 523.507 | 3.252.676 | 2,26 |
| Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A | BRL | 337.381 | 2.633.061 | 1,83 |
| Vale SA | BRL | 398.574 | 5.422.941 | 3,77 |
| Vibra Energia SA | BRL | 766.854 | 2.892.993 | 2,01 |
| WEG SA | BRL | 1.096.287 | 8.446.710 | 5,86 |
| Wilson Sons Holdings Brasil SA | BRL | 704.581 | 1.975.461 | 1,37 |
| | | | 135.941.998 | 94,38 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 162.516 | 1.281.439 | 0,89 |
| | | | 1.281.439 | 0,89 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 2.713 | 3.230.016 | 2,24 |
| | | | 3.230.016 | 2,24 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A' | USD | 140.415 | 1.423.808 | 0,99 |
| | | | 1.423.808 | 0,99 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 141.877.261 | 98,50 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 141.877.261 | 98,50 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 926.916 | 926.916 | 0,64 |
| | | | 926.916 | 0,64 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 926.916 | 0,64 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 926.916 | 0,64 |
| Total des Investissements | | | 142.804.177 | 99,14 |
| Liquidités | | | 163.287 | 0,11 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.068.480 | 0,75 |
| Total de l'Actif net | | | 144.035.944 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Brésil | 94,38 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,24 |
| Iles vierges britanniques | 0,99 |
| Iles Caïmans | 0,89 |
| Luxembourg | 0,64 |
| Total des Investissements | 99,14 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,86 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'A' | CNY | 845.997 | 4.876.329 | 0,09 |
| <i>Actions</i> | | | | | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 10.748.000 | 40.015.684 | 0,74 |
| | | | | | | | 2.018.176.907 | 37,41 | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 1.149.000 | 37.722.632 | 0,70 | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 33.110.000 | 72.124.766 | 1,34 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 22.496.400 | 233.181.699 | 4,32 | | | 72.124.766 | 1,34 | |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 7.671.600 | 78.392.518 | 1,45 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 372.300 | 50.774.274 | 0,94 | | | 4.873.712.612 | 90,35 | |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 6.756.750 | 114.548.954 | 2,12 | <i>Bons de participation</i> | | | | |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 19.706.000 | 97.885.602 | 1,82 | <i>Chine</i> | | | | |
| ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 5.926.600 | 73.834.337 | 1,37 | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 0% 09/02/2024 | USD | 8.008.440 | 20.461.048 | 0,38 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 2.903.645 | 113.024.382 | 2,10 | Anjoy Foods Group Co. Ltd. 0% | USD | 687.300 | 13.899.870 | 0,26 |
| JD Health International, Inc., Reg. S | HKD | 16.592.900 | 104.655.171 | 1,94 | Anjoy Foods Group Co. Ltd., FRN 0% | USD | 848.100 | 17.151.869 | 0,32 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 10.598.910 | 179.145.147 | 3,32 | Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 0% | USD | 750.943 | 15.843.413 | 0,29 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 4.323.596 | 65.394.390 | 1,21 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 0% | USD | 588.600 | 38.284.341 | 0,71 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 49.840.000 | 66.591.137 | 1,23 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 0% | USD | 796.300 | 51.793.783 | 0,96 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 19.624.100 | 306.147.229 | 5,68 | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 0% 30/04/2024 | USD | 1.247.600 | 4.686.342 | 0,09 |
| NetEase, Inc. | HKD | 10.083.200 | 196.291.869 | 3,64 | Chacha Food Co. Ltd. 0% 10/05/2024 | USD | 3.049.516 | 17.466.918 | 0,32 |
| New Horizon Health Ltd., Reg. S | HKD | 8.523.000 | 29.801.270 | 0,55 | Chacha Food Co. Ltd., Reg. S 0% | USD | 1.340.411 | 7.677.562 | 0,14 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 2.312.077 | 160.920.559 | 2,98 | Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc., Reg. S 0% 09/08/2024 | USD | 9.034.446 | 32.044.060 | 0,59 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 12.317.800 | 521.399.172 | 9,67 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 2.331.700 | 18.447.044 | 0,34 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 1.751.796 | 61.163.957 | 1,13 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 3.929.500 | 31.087.902 | 0,58 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 2.730.150 | 94.904.177 | 1,76 | Morgan Stanley & Co. International plc 0% | USD | 836.400 | 5.924.572 | 0,11 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 20.603.000 | 98.660.402 | 1,83 | NARI Technology Co. Ltd. 0% | USD | 14.003.040 | 44.573.981 | 0,83 |
| ZJLD Group, Inc., Reg. S | HKD | 20.885.800 | 20.922.448 | 0,39 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 0% | USD | 1.528.000 | 10.823.465 | 0,20 |
| ZTO Express Cayman, Inc., ADR | USD | 1.369.421 | 34.303.996 | 0,64 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 0% 23/05/2024 | USD | 561.185 | 3.975.109 | 0,07 |
| ZTO Express Cayman, Inc. | HKD | 1.743.650 | 43.745.617 | 0,81 | Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2025 | USD | 120.920 | 846.782 | 0,02 |
| | | | 2.783.410.939 | 51,60 | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2024 | USD | 3.467.805 | 30.698.328 | 0,57 |
| <i>Chine</i> | | | | | Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 0% | USD | 141.760 | 3.307.538 | 0,06 |
| Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 14.532.748 | 37.101.866 | 0,69 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 569.125 | 4.923.243 | 0,09 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.312.807 | 26.529.760 | 0,49 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 1.889.321 | 16.343.661 | 0,30 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 10.182.618 | 38.219.599 | 0,71 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 4.350.000 | 37.629.882 | 0,70 |
| Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 14.844.566 | 39.859.756 | 0,74 | | | 427.890.713 | 7,93 | |
| Chacha Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.706.500 | 15.490.358 | 0,29 | <i>Total des bons de participation</i> | | | | |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 26.781.000 | 121.751.236 | 2,26 | | | 427.890.713 | 7,93 | |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 42.521.600 | 109.746.289 | 2,03 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 26.420.886 | 80.255.071 | 1,49 | | | 5.301.603.325 | 98,28 | |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.242.856 | 41.140.327 | 0,76 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 69.828.058 | 65.511.418 | 1,21 | <i>Bons de participation</i> | | | | |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.219.392 | 40.116.686 | 0,74 | <i>Chine</i> | | | | |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 14.878.005 | 51.603.628 | 0,96 | Anjoy Foods Group Co. Ltd. 0% | USD | 405.165 | 8.194.006 | 0,15 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 13.006.800 | 53.653.828 | 1,00 | 15/02/2024 | | | | |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 18.729.399 | 58.856.143 | 1,09 | Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 0% | USD | 318.269 | 6.714.847 | 0,13 |
| Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.730.254 | 44.690.565 | 0,83 | Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 0% | USD | 159.987 | 3.375.409 | 0,06 |
| Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 5.664.800 | 32.259.269 | 0,60 | Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 0% 27/12/2023 | USD | 1.599.870 | 3.375.409 | 0,06 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNY | 3.772.899 | 13.371.781 | 0,25 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% | USD | 2.704.700 | 23.982.158 | 0,45 |
| Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A' | CNY | 767.315 | 46.999.305 | 0,87 | 01/12/2023 | | | | |
| JA Solar Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 14.129.893 | 81.152.957 | 1,50 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% | USD | 754.515 | 6.690.168 | 0,12 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.351.201 | 11.971.737 | 0,22 | 15/12/2023 | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 463.585 | 107.944.233 | 2,00 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% | USD | 1.170.000 | 10.374.210 | 0,19 |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.322.900 | 95.896.386 | 1,78 | 27/12/2023 | | | | |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.586.100 | 12.538.707 | 0,23 | Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 0% 29/12/2023 | USD | 184.000 | 4.293.080 | 0,08 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.372.246 | 20.268.410 | 0,38 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.440.375 | 71.540.512 | 1,33 | <i>Total des bons de participation</i> | | | | |
| Onewo, Inc. 'H' | HKD | 4.866.300 | 15.742.314 | 0,29 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Opplein Home Group, Inc. 'A' | CNY | 2.571.075 | 33.911.481 | 0,63 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Ping An Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 37.983.528 | 58.747.522 | 1,09 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 26.072.500 | 165.776.017 | 3,07 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.845.426 | 20.139.947 | 0,37 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNY | 9.643.849 | 67.482.581 | 1,25 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.104.088 | 27.457.572 | 0,51 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.418.175 | 58.531.529 | 1,09 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 767.600 | 2.397.449 | 0,04 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.157.667 | 46.478.326 | 0,86 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.528.172 | 35.627.999 | 0,66 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.698.897 | 44.749.013 | 0,83 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 7.628.540 | 74.452.316 | 1,38 | | | 63.623.878 | 1,18 | |
| Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 384.200 | 3.321.001 | 0,06 | | | 63.623.878 | 1,18 | |

JPMorgan Funds - China Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | |
| Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.* | HKD | 30.392.000 | 0 | 0,00 |
| | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| <i>Total des Actions</i> | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 20.610.000 | 20.610.000 | 0,38 |
| | | | <u>20.610.000</u> | <u>0,38</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>20.610.000</u> | <u>0,38</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>20.610.000</u> | <u>0,38</u> |
| Total des Investissements | | | <u>5.385.837.203</u> | <u>99,84</u> |
| Liquidités | | | <u>26.902.582</u> | <u>0,50</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>(18.400.431)</u> | <u>(0,34)</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u>5.394.339.354</u> | <u>100,00</u> |

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

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Iles Caïmans | 51,60 |
| Chine | 46,52 |
| Hong Kong | 1,34 |
| Luxembourg | 0,38 |
| Bermudes | - |
| Total des Investissements | <u>99,84</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,16 |
| Total | <u>100,00</u> |

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

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 1.485.213 | USD | 1.593.202 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 28.727 | - |
| EUR | 31.021.603 | USD | 33.176.403 | 05/07/2023 | HSBC | 700.788 | 0,01 |
| EUR | 20.900 | USD | 22.429 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 395 | - |
| EUR | 29.480.507 | USD | 32.033.932 | 03/08/2023 | HSBC | 210.845 | 0,01 |
| USD | 355.804 | EUR | 325.026 | 05/07/2023 | Barclays | 859 | - |
| USD | 828.000 | EUR | 752.589 | 05/07/2023 | HSBC | 6.134 | - |
| USD | 674.032 | EUR | 616.572 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 703 | - |
| USD | 271.291 | EUR | 247.583 | 03/08/2023 | HSBC | 493 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 948.944 | 0,02 |
| EUR | 15.900 | USD | 17.388 | 05/07/2023 | Citibank | (24) | - |
| EUR | 252.390 | USD | 275.872 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (249) | - |
| EUR | 957.392 | USD | 1.048.971 | 05/07/2023 | RBC | (3.450) | - |
| EUR | 550.394 | USD | 603.974 | 03/08/2023 | Citibank | (1.972) | - |
| USD | 761.367 | EUR | 711.100 | 05/07/2023 | Barclays | (15.190) | - |
| USD | 957.592 | EUR | 888.557 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (12.759) | - |
| USD | 756.176 | EUR | 703.510 | 05/07/2023 | Citibank | (12.094) | - |
| USD | 296.219 | EUR | 275.536 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (4.680) | - |
| USD | 532.134 | EUR | 489.140 | 03/08/2023 | HSBC | (2.870) | - |
| USD | 415.756 | EUR | 380.994 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (963) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (54.251) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 894.693 | 0,02 |

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché CNH | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché CNH | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A' | CNH | 18.140.993 | 841.832.780 | 2,17 |
| <i>Actions</i> | | | | | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 2.962.500 | 136.939.522 | 0,35 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A' | CNH | 201.112 | 22.599.961 | 0,06 |
| JA Solar Holdings Co. Ltd. 'A' | CNH | 13.801.272 | 575.789.068 | 1,48 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNY | 665.304 | 34.206.605 | 0,09 |
| | | | 575.789.068 | 1,48 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.697.379 | 87.270.741 | 0,22 |
| <i>Chine</i> | | | | | Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. | CNH | 6.480.987 | 177.611.449 | 0,46 |
| Acrobiosystems Co. Ltd. | CNH | 688.534 | 43.274.362 | 0,11 | Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A' | CNY | 7.090.209 | 194.307.178 | 0,50 |
| Acrobiosystems Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.605.002 | 163.724.376 | 0,42 | Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNH | 13.852.223 | 704.108.495 | 1,81 |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNH | 2.192.457 | 342.977.011 | 0,88 | Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.127.510 | 68.965.125 | 0,18 |
| Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 834.759 | 15.480.606 | 0,04 | Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNH | 11.073.347 | 124.630.520 | 0,32 |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.620.558 | 39.347.148 | 0,10 | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.706.164 | 811.321.498 | 2,09 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.171.282 | 465.528.341 | 1,20 | Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.477.867 | 293.121.174 | 0,75 |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A' | CNH | 326.979 | 38.536.110 | 0,10 | Spring Airlines Co. Ltd. 'A' | CNY | 10.539.164 | 605.474.972 | 1,56 |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 2.015.620 | 164.322.539 | 0,42 | StarPower Semiconductor Ltd. 'A' | CNY | 429.122 | 92.351.346 | 0,24 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNH | 18.181.167 | 460.074.431 | 1,18 | StarPower Semiconductor Ltd. 'A' | CNH | 782.351 | 168.369.759 | 0,43 |
| Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'CI' | CNH | 2.121.189 | 324.838.883 | 0,84 | SUNRESIN NEW MATERIALS CO - A C2 | CNH | 3.433.026 | 214.340.978 | 0,55 |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNH | 874.101 | 412.676.194 | 1,06 | Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.090.485 | 523.389.087 | 1,35 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 11.597.180 | 316.197.113 | 0,81 | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 8.987.149 | 789.790.654 | 2,03 |
| Bestechinc Shanghai Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.241.195 | 150.246.655 | 0,39 | Yunnan Energy New Material Co. Ltd. | CNH | 1.025.477 | 98.809.836 | 0,25 |
| Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 17.816.780 | 347.516.294 | 0,89 | Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.609.230 | 90.189.295 | 0,23 |
| Chacha Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.883.688 | 244.614.329 | 0,63 | Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. | CNH | 11.898.833 | 843.567.765 | 2,17 |
| Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.921.747 | 237.575.973 | 0,61 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. | CNH | 1.134.045 | 71.206.685 | 0,18 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 35.792.000 | 268.133.847 | 0,69 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.610.078 | 163.886.798 | 0,42 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.421.341 | 79.347.345 | 0,20 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. | CNH | 5.708.857 | 239.029.843 | 0,62 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNH | 26.143.486 | 856.722.036 | 2,20 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.779.700 | 129.370.318 | 0,33 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 6.642.500 | 219.537.936 | 0,57 | | | 21.544.068.220 | 55,43 | |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.146.100 | 159.706.408 | 0,41 | <i>Total des Actions</i> | | 22.119.857.288 | 56,91 | |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 11.302.200 | 212.067.765 | 0,55 | <i>Bons de participation</i> | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 9.269.694 | 204.535.798 | 0,53 | <i>Chine</i> | | | | |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.945.966 | 271.485.497 | 0,70 | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 0% | USD | 5.356.184 | 99.487.122 | 0,26 |
| DBAPP Security Ltd. 'A' | CNH | 454.500 | 79.430.692 | 0,20 | 26/09/2023 | | | | |
| DBAPP Security Ltd. 'A' | CNY | 699.600 | 122.265.594 | 0,32 | Amoy Diagnostics Co. Ltd. 0% | USD | 6.952.227 | 169.018.648 | 0,44 |
| Dongguan Yiheda Automation Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.231.258 | 144.388.764 | 0,37 | 04/08/2023 | USD | 486.900 | 71.587.234 | 0,18 |
| Dongguan Yiheda Automation Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.570.325 | 159.539.973 | 0,41 | Anjoy Foods Group Co. Ltd. 0% | USD | 400.400 | 47.255.118 | 0,12 |
| Flat Glass Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 22.339.000 | 553.347.727 | 1,42 | Asymchem Laboratories (Tianjin) Co. Ltd. 0% | USD | 400.400 | 47.255.118 | 0,12 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 588.893 | 27.592.581 | 0,07 | Asymchem Laboratories (Tianjin) Co. Ltd. 0% 23/08/2023 | USD | 158.400 | 18.697.681 | 0,05 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.009.416 | 281.571.187 | 0,72 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 0% | USD | 186.900 | 88.377.486 | 0,23 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'CI' | CNH | 18.842.410 | 474.734.520 | 1,22 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 0% | USD | 649.900 | 307.311.547 | 0,79 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 1.739.677 | 62.358.722 | 0,16 | Changzhou Xingyu Automotive Lighting System Co. Ltd. 0% | USD | 171.000 | 21.173.222 | 0,05 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 11.854.800 | 355.513.344 | 0,92 | 23/08/2023 | USD | 122.500 | 21.442.484 | 0,06 |
| Glodon Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.343.613 | 141.145.704 | 0,36 | DBAPP Security Ltd. 0% | USD | 723.228 | 33.940.303 | 0,09 |
| Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.006.612 | 47.144.673 | 0,12 | Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 0% 23/08/2023 | USD | 634.000 | 22.761.579 | 0,06 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 19.256.800 | 439.929.920 | 1,13 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 0% | USD | 822.272 | 15.005.067 | 0,04 |
| Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.418.618 | 574.145.083 | 1,48 | 0% 23/08/2023 | USD | 1.793.199 | 32.696.684 | 0,08 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 13.275.915 | 341.788.432 | 0,88 | Jade Bird Fire Co. Ltd. 0% 31/07/2023 | USD | 1.101.000 | 106.254.203 | 0,27 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 321.664 | 10.246.607 | 0,03 | Jade Bird Fire Co. Ltd., Reg. S 0% | USD | 784.000 | 23.435.390 | 0,06 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.763.934 | 311.030.118 | 0,80 | 03/09/2024 | | | | |
| Imeik Technology Development Co. Ltd. | CNH | 1.238.187 | 550.912.733 | 1,42 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% | USD | 3.282.700 | 211.607.849 | 0,54 |
| Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.984.601 | 54.334.661 | 0,14 | 18/12/2023 | USD | 1.101.000 | 106.254.203 | 0,27 |
| Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A' | CNH | 15.331.899 | 279.117.221 | 0,72 | JPMorgan Chase & Co. 0% | USD | 784.000 | 23.435.390 | 0,06 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNY | 323.799 | 20.839.704 | 0,05 | Laobaixing Pharmacy Chain JSC 0% | USD | 6.675.100 | 191.710.432 | 0,49 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.092.927 | 199.060.782 | 0,51 | 23/08/2023 | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 21.800 | 36.872.738 | 0,10 | Longi Green Energy Technology Co. Ltd. 0% | USD | 630.320 | 61.007.058 | 0,16 |
| LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 12.817.471 | 367.540.981 | 0,95 | Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 0% | USD | 539.770 | 31.045.188 | 0,08 |
| Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 278.054 | 26.869.748 | 0,07 | 23/08/2023 | USD | 4.087.800 | 235.112.211 | 0,61 |
| Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.047.829 | 197.891.955 | 0,51 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 237.000 | 22.742.789 | 0,06 |
| MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A 'A' | CNH | 3.957.031 | 227.232.505 | 0,59 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 934.400 | 48.117.961 | 0,12 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.421.069 | 139.029.887 | 0,36 | Morgan Stanley & Co. International plc 0% | USD | 237.000 | 22.742.789 | 0,06 |
| Muyuan Foods Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.403.946 | 143.493.344 | 0,37 | Oppein Home Group, Inc. 0% | USD | 729.120 | 82.064.109 | 0,21 |
| Muyuan Foods Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.682.000 | 282.074.549 | 0,73 | 23/08/2023 | | | | |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.846.111 | 794.482.697 | 2,04 | Proya Cosmetics Co. Ltd. 0% | USD | 873.215 | 44.967.171 | 0,12 |
| Oppein Home Group, Inc. 'A' | CNH | 2.446.294 | 234.379.428 | 0,60 | 10/11/2024 | | | | |
| OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.815.101 | 298.602.265 | 0,77 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2024 | USD | 4.649.490 | 52.412.558 | 0,14 |

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché CNH | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché CNH | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 0% 09/11/2023 | USD | 1.513.951 | 17.066.398 | 0,04 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% 27/12/2023 | USD | 1.140.000 | 73.486.139 | 0,19 |
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 0% 10/05/2024 | USD | 18.088.867 | 203.911.353 | 0,52 | Proya Cosmetics Co. Ltd. 0% 26/12/2023 | USD | 1.112.300 | 125.191.887 | 0,32 |
| Skshu Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 30/09/2024 | USD | 1.209.562 | 79.302.829 | 0,20 | Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 0% 25/07/2023 | USD | 522.000 | 26.880.967 | 0,07 |
| Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd. 0% | USD | 2.575.000 | 104.619.648 | 0,27 | StarPower Semiconductor Ltd. 0% 0% 29/12/2023 | USD | 319.500 | 68.868.061 | 0,18 |
| Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd. 0% 15/09/2023 | USD | 184.000 | 7.475.734 | 0,02 | Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 0% | USD | 180.640 | 30.640.545 | 0,08 |
| Yunnan Energy New Material Co. Ltd. 0% | USD | 1.823.000 | 175.929.830 | 0,45 | Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd. 0% | USD | 1.700.000 | 69.069.282 | 0,18 |
| Yunnan Energy New Material Co. Ltd., Reg. S 0% 18/08/2023 | USD | 507.394 | 48.967.071 | 0,13 | Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd. 0% 04/12/2023 | USD | 422.000 | 17.145.434 | 0,04 |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 0% | USD | 3.141.878 | 176.364.322 | 0,45 | Yunnan Energy New Material Co. Ltd. 0% 24/10/2023 | USD | 323.000 | 31.171.760 | 0,08 |
| | | | 2.872.868.279 | 7,39 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 1.214.520 | 76.380.008 | 0,19 |
| <i>Total des bons de participation</i> | | | 2.872.868.279 | 7,39 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 1.409.400 | 88.635.825 | 0,23 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 24.992.725.567 | 64,30 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% 26/12/2023 | USD | 2.066.250 | 129.944.497 | 0,33 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | 1.043.190.148 | 2,68 | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Total des bons de participation</i> | | 1.043.190.148 | 2,68 | |
| <i>Chine</i> | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | 13.816.375.743 | 35,55 | |
| Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. | CNH | 32.168.127 | 596.557.915 | 1,54 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.859.644 | 45.152.156 | 0,12 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. | CNH | 9.778.271 | 247.439.148 | 0,64 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| BOE Technology Group Co. Ltd. | CNH | 166.436.554 | 679.893.323 | 1,75 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.010.000 | 29.152.499 | 0,08 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. | CNH | 53.400 | 1.749.918 | 0,01 | | | 29.152.499 | 0,08 | |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 634.500 | 16.487.483 | 0,04 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | 29.152.499 | 0,08 | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. | CNH | 39.396.926 | 869.293.172 | 2,24 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | 29.152.499 | 0,08 | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.894.447 | 890.932.640 | 2,29 | Total des Investissements | | 38.838.253.809 | 99,93 | |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. | CNH | 115.801.244 | 789.185.478 | 2,03 | Liquidités | | 108.302.797 | 0,28 | |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. | CNH | 112.846 | 5.287.399 | 0,01 | Autres actifs/(passifs) | | (80.419.521) | (0,21) | |
| Glodon Co. Ltd. | CNH | 6.851.352 | 222.634.683 | 0,57 | Total de l'Actif net | | 38.866.137.085 | 100,00 | |
| Guangdong Haid Group Co. Ltd. | CNH | 26.888 | 1.259.299 | 0,00 | | | | | |
| Guangdong Haid Group Co. Ltd. | CNH | 5.300.002 | 248.225.594 | 0,64 | | | | | |
| Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. | CNH | 1.164.346 | 75.164.356 | 0,19 | | | | | |
| Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. | CNH | 2.768.056 | 178.691.855 | 0,46 | | | | | |
| Hundsun Technologies, Inc. | CNH | 16.912.094 | 748.952.083 | 1,93 | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. | CNH | 13.913.307 | 394.094.421 | 1,01 | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.662.736 | 188.721.997 | 0,49 | | | | | |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. | CNH | 1.578.726 | 2.670.272.944 | 6,87 | | | | | |
| Laobaixing Pharmacy Chain JSC | CNH | 5.263.195 | 157.080.055 | 0,41 | | | | | |
| Longi Green Energy Technology Co. Ltd. | CNH | 2.014.195 | 57.757.042 | 0,15 | | | | | |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.845.446 | 1.015.775.072 | 2,61 | | | | | |
| NARI Technology Co. Ltd. | CNH | 21.910.181 | 506.234.732 | 1,30 | | | | | |
| Ping An Bank Co. Ltd. | CNH | 64.359.613 | 723.080.252 | 1,86 | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. | CNH | 8.151.580 | 378.274.070 | 0,97 | | | | | |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. | CNH | 11.421.828 | 733.909.558 | 1,89 | | | | | |
| Spring Airlines Co. Ltd. Common Stock | CNH | 209.100 | 12.012.795 | 0,03 | | | | | |
| Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co. Ltd. | CNH | 407.716 | 16.539.000 | 0,04 | | | | | |
| Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. | CNH | 5.397.933 | 302.527.155 | 0,78 | | | | | |
| | | | 12.773.185.595 | 32,87 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 12.773.185.595 | 32,87 | | | | | |
| <i>Bons de participation</i> | | | | | | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | | | | | |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 0% 15/02/2024 | USD | 936.000 | 22.761.929 | 0,06 | | | | | |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 0% 0% 15/02/2024 | USD | 287.000 | 42.196.624 | 0,11 | | | | | |
| Asymchem Laboratories (Tianjin) Co. Ltd. 0% | USD | 388.500 | 45.858.894 | 0,12 | | | | | |
| Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 0% 18/12/2023 | USD | 295.704 | 45.355.544 | 0,12 | | | | | |
| Hangzhou DAC Biotech Co. Ltd. 0% 13/12/2023 | USD | 935.000 | 60.454.139 | 0,15 | | | | | |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% 01/12/2023 | USD | 466.200 | 30.051.963 | 0,08 | | | | | |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 0% 15/12/2023 | USD | 916.774 | 59.096.650 | 0,15 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Chine | 98,37 |
| Iles Caïmans | 1,48 |
| Luxembourg | 0,08 |
| Total des Investissements | 99,93 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,07 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes CNH | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 47.100 | CNH | 372.980 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | 939 | - |
| EUR | 1.929 | CNH | 15.249 | 04/07/2023 | HSBC | 65 | - |
| EUR | 10.818 | CNH | 82.463 | 05/07/2023 | Barclays | 3.417 | - |
| EUR | 8.047.726 | CNH | 62.258.326 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.628.961 | - |
| EUR | 139.723.742 | CNH | 1.062.528.169 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 46.675.979 | 0,12 |
| EUR | 3.575 | CNH | 28.237 | 05/07/2023 | HSBC | 144 | - |
| EUR | 1.786.769 | CNH | 13.794.147 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 390.209 | - |
| EUR | 32.251 | CNH | 252.400 | 05/07/2023 | RBC | 3.622 | - |
| EUR | 1.653 | CNH | 12.566 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 556 | - |
| EUR | 4.278 | CNH | 33.720 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 209 | - |
| USD | 340.000 | CNH | 2.467.176 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | 4.607 | - |
| USD | 2.653.123 | CNH | 18.892.565 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 394.031 | - |
| USD | 502.115 | CNH | 3.591.307 | 05/07/2023 | Citibank | 58.764 | - |
| USD | 440.000 | CNH | 3.131.550 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 66.983 | - |
| USD | 305.492 | CNH | 2.180.953 | 05/07/2023 | RBC | 39.786 | - |
| USD | 45.133.966 | CNH | 320.905.204 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 7.191.324 | 0,02 |
| USD | 256.600 | CNH | 1.855.599 | 03/08/2023 | State Street | 5.159 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 56.464.755 | 0,14 |
| CNH | 11.847.097 | EUR | 1.559.226 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (530.897) | - |
| CNH | 15.379.649 | EUR | 2.014.884 | 05/07/2023 | Citibank | (615.611) | - |
| CNH | 59.604.863 | EUR | 7.697.639 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (1.503.242) | (0,01) |
| CNH | 1.030.735 | EUR | 131.077 | 05/07/2023 | HSBC | (9.823) | - |
| CNH | 11.277.697 | EUR | 1.479.985 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (471.239) | - |
| CNH | 22.630.522 | EUR | 2.971.120 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (955.869) | - |
| CNH | 804.597 | EUR | 104.577 | 05/07/2023 | RBC | (25.590) | - |
| CNH | 37.459 | EUR | 4.824 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (838) | - |
| CNH | 372.627 | EUR | 47.100 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (951) | - |
| CNH | 12.032.035 | EUR | 1.525.388 | 03/08/2023 | HSBC | (66.662) | - |
| CNH | 1.461.892 | EUR | 185.183 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (6.897) | - |
| CNH | 6.815.476 | USD | 963.844 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (191.087) | - |
| CNH | 7.570.435 | USD | 1.065.472 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (174.903) | - |
| CNH | 5.883.006 | USD | 830.000 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (150.590) | - |
| CNH | 12.826.588 | USD | 1.795.760 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (227.495) | - |
| CNH | 5.215.272 | USD | 730.000 | 05/07/2023 | RBC | (91.385) | - |
| CNH | 2.647.915 | USD | 371.441 | 05/07/2023 | State Street | (52.236) | - |
| CNH | 3.642.011 | USD | 505.867 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (26.335) | - |
| CNH | 3.833.577 | USD | 530.000 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (9.771) | - |
| EUR | 774.783 | CNH | 6.148.417 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (3.185) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (5.114.606) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 51.350.149 | 0,13 |

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| | | | | | ABB Ltd. | CHF | 167.977 | 6.595.381 | 3,07 |
| | | | | | DSM-Firmenich AG | EUR | 9.351 | 1.022.457 | 0,48 |
| | | | | | Sika AG | CHF | 23.830 | 6.777.425 | 3,16 |
| | | | | | TE Connectivity Ltd. | USD | 14.546 | 2.028.294 | 0,95 |
| | | | 3.887.125 | 1,81 | | | | 16.423.557 | 7,66 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Spirax-Sarco Engineering plc | | | | |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 45.885 | 3.887.125 | 1,81 | | GBP | 21.920 | 2.897.384 | 1,35 |
| | | | | | | | | 2.897.384 | 1,35 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 7.617 | 726.508 | 0,34 | AGCO Corp. | USD | 32.687 | 4.271.047 | 1,99 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 138.207 | 3.702.721 | 1,73 | Autodesk, Inc. | USD | 29.082 | 6.020.701 | 2,81 |
| | | | 4.429.229 | 2,07 | Carrier Global Corp. | USD | 113.510 | 5.632.366 | 2,63 |
| <i>Finlande</i> | | | | | | | | | |
| Upm-Kymmene OYJ | EUR | 150.458 | 4.500.181 | 2,10 | Cognex Corp. | USD | 44.376 | 2.491.491 | 1,16 |
| | | | 4.500.181 | 2,10 | Deere & Co. | USD | 12.855 | 5.223.179 | 2,43 |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| Dassault Systemes SE | EUR | 160.449 | 7.090.761 | 3,31 | Enphase Energy, Inc. | USD | 4.566 | 740.628 | 0,35 |
| Neoen SA, Reg. S | EUR | 35.385 | 1.113.230 | 0,52 | Nextera Energy, Inc. | USD | 86.291 | 6.337.643 | 2,95 |
| Nexans SA | EUR | 10.685 | 929.358 | 0,43 | Quanta Services, Inc. | USD | 36.797 | 7.183.510 | 3,35 |
| Schneider Electric SE | EUR | 42.414 | 7.722.745 | 3,60 | Rayonier, Inc., REIT | USD | 79.599 | 2.485.081 | 1,16 |
| SPIE SA | EUR | 172.186 | 5.561.842 | 2,59 | SolarEdge Technologies, Inc. | USD | 15.723 | 4.121.549 | 1,92 |
| | | | 22.417.936 | 10,45 | Tetra Tech, Inc. | USD | 35.786 | 5.865.325 | 2,73 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | | | | | |
| Encavis AG | EUR | 51.905 | 851.479 | 0,40 | Trimble, Inc. | USD | 14.989 | 801.986 | 0,37 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 168.770 | 6.952.598 | 3,24 | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 151.449 | 5.079.599 | 2,37 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 86.939 | 6.999.734 | 3,26 | Xylem, Inc. | USD | 75.733 | 8.513.904 | 3,97 |
| Siemens AG | EUR | 39.912 | 6.657.006 | 3,10 | | | | 64.768.009 | 30,19 |
| | | | 21.460.817 | 10,00 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | | | | 209.955.584 | 97,86 |
| Johnson Controls International plc | USD | 17.625 | 1.197.531 | 0,56 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 72.006 | 4.800.395 | 2,24 | | | | 209.955.584 | 97,86 |
| Trane Technologies plc | USD | 35.006 | 6.707.675 | 3,12 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 12.705.601 | 5,92 | <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Chine</i> | | | | |
| Prysmian SpA | EUR | 167.566 | 6.977.106 | 3,25 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 32.400 | 1.019.560 | 0,48 |
| | | | 6.977.106 | 3,25 | NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 246.144 | 782.283 | 0,36 |
| <i>Japon</i> | | | | | | | | 1.801.843 | 0,84 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 26.200 | 5.314.194 | 2,48 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 14.300 | 6.720.297 | 3,13 | | | | 1.801.843 | 0,84 |
| Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 90.100 | 3.432.321 | 1,60 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 15.466.812 | 7,21 | | | | 1.801.843 | 0,84 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Alfen N.V., Reg. S | EUR | 11.169 | 738.257 | 0,34 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Arcadis NV | EUR | 69.645 | 2.908.241 | 1,36 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Ariston Holding NV | EUR | 80.482 | 838.436 | 0,39 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| CNH Industrial NV | EUR | 349.681 | 5.028.032 | 2,34 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 2.350.179 | 2.350.179 | 1,10 |
| | | | 9.512.966 | 4,43 | | | | 2.350.179 | 1,10 |
| <i>Norvège</i> | | | | | | | | 2.350.179 | 1,10 |
| TOMRA Systems ASA | NOK | 50.336 | 813.062 | 0,38 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 813.062 | 0,38 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | | | | 2.350.179 | 1,10 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 14.211 | 5.958.773 | 2,78 | Total des Investissements | | | | |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 11.256 | 5.719.191 | 2,66 | | | | 214.107.606 | 99,80 |
| | | | 11.677.964 | 5,44 | Liquidités | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | | 66.227 | 0,03 |
| Iberdrola SA | EUR | 509.517 | 6.686.448 | 3,12 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | EUR | 53.508 | 826.649 | 0,38 | | | | 365.556 | 0,17 |
| | | | 7.513.097 | 3,50 | Total de l'Actif net | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | 214.539.389 | 100,00 |
| Boliden AB | SEK | 30.678 | 888.433 | 0,41 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Nibe Industrier AB 'B' | SEK | 381.179 | 3.616.305 | 1,69 | | | | | |
| | | | 4.504.738 | 2,10 | | | | | |

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 30,19 |
| France | 10,45 |
| Allemagne | 10,00 |
| Suisse | 7,66 |
| Japon | 7,21 |
| Irlande | 5,92 |
| Corée du Sud | 5,44 |
| Pays-Bas | 4,43 |
| Espagne | 3,50 |
| Italie | 3,25 |
| Suède | 2,10 |
| Finlande | 2,10 |
| Danemark | 2,07 |
| Canada | 1,81 |
| Royaume-Uni | 1,35 |
| Luxembourg | 1,10 |
| Chine | 0,84 |
| Norvège | 0,38 |
| Total des Investissements | 99,80 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,20 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CAD | 386.581 | USD | 291.631 | 10/07/2023 | Citibank | 562 | - |
| CHF | 2.180 | EUR | 2.232 | 08/08/2023 | BNP Paribas | - | - |
| CHF | 2.941 | JPY | 452.840 | 10/07/2023 | State Street | 145 | - |
| CHF | 4.798 | USD | 5.291 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 66 | - |
| CHF | 367.579 | USD | 405.516 | 10/07/2023 | Citibank | 4.856 | - |
| CHF | 873.846 | USD | 970.118 | 10/07/2023 | HSBC | 5.460 | 0,01 |
| CHF | 2.361 | USD | 2.601 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 35 | - |
| CHF | 377.079 | USD | 419.878 | 08/08/2023 | HSBC | 2.483 | - |
| CNH | 1.346.299 | USD | 184.924 | 10/07/2023 | Barclays | 348 | - |
| DKK | 2.420.360 | USD | 352.510 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 2.554 | - |
| EUR | 2.770 | CHF | 2.688 | 10/07/2023 | Barclays | 25 | - |
| EUR | 3.787 | CHF | 3.685 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 16 | - |
| EUR | 105.508 | JPY | 15.871.260 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 5.261 | - |
| EUR | 86.831 | JPY | 13.632.844 | 08/08/2023 | RBC | 62 | - |
| EUR | 8.923.597 | USD | 9.547.155 | 10/07/2023 | Barclays | 200.174 | 0,10 |
| EUR | 208.744 | USD | 223.962 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 4.052 | - |
| EUR | 251.131 | USD | 268.885 | 10/07/2023 | HSBC | 5.427 | - |
| EUR | 110.734 | USD | 119.123 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 1.833 | - |
| EUR | 120.928 | USD | 130.843 | 10/07/2023 | RBC | 1.248 | - |
| EUR | 9.393.909 | USD | 10.213.399 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 63.822 | 0,03 |
| EUR | 83.733 | USD | 91.588 | 08/08/2023 | HSBC | 18 | - |
| GBP | 181.457 | USD | 229.034 | 10/07/2023 | Citibank | 1.488 | - |
| JPY | 170.349.857 | USD | 1.178.525 | 10/07/2023 | Citibank | 1.983 | - |
| KRW | 1.217.195.533 | USD | 922.293 | 10/07/2023 | Citibank | 1.752 | - |
| NOK | 398.214 | USD | 36.986 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 234 | - |
| SEK | 4.181.518 | USD | 384.103 | 10/07/2023 | Citibank | 3.785 | - |
| USD | 189.442 | CNH | 1.346.299 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 4.170 | - |
| USD | 1.194.523 | JPY | 166.122.620 | 10/07/2023 | Barclays | 43.308 | 0,02 |
| USD | 2.248 | JPY | 322.604 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 1 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 355.168 | 0,16 |
| CHF | 1.976 | DKK | 15.210 | 10/07/2023 | HSBC | (25) | - |
| CHF | 2.728 | EUR | 2.808 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (21) | - |
| CHF | 2.630 | EUR | 2.690 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (2) | - |
| CHF | 4.946 | EUR | 5.105 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (55) | - |
| EUR | 3.723 | CHF | 3.650 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (8) | - |
| EUR | 93.780 | USD | 102.525 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (89) | - |
| JPY | 354.273 | CHF | 2.307 | 10/07/2023 | HSBC | (120) | - |
| JPY | 466.737 | CHF | 2.943 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | (46) | - |
| JPY | 11.742.590 | EUR | 78.896 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (4.804) | - |
| JPY | 15.348.380 | EUR | 99.190 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | (1.636) | - |
| KRW | 2.938.043 | USD | 2.236 | 08/08/2023 | State Street | (3) | - |
| USD | 283.553 | CAD | 386.581 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (8.640) | (0,01) |
| USD | 291.749 | CAD | 386.581 | 08/08/2023 | Citibank | (584) | - |
| USD | 964.715 | CHF | 874.429 | 10/07/2023 | Citibank | (11.514) | (0,01) |
| USD | 418.628 | CHF | 377.079 | 10/07/2023 | HSBC | (2.350) | - |
| USD | 4.026 | CHF | 3.652 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (51) | - |
| USD | 966.633 | CHF | 868.102 | 08/08/2023 | HSBC | (5.717) | - |
| USD | 185.332 | CNH | 1.346.299 | 08/08/2023 | Barclays | (398) | - |
| USD | 236.137 | DKK | 1.643.139 | 10/07/2023 | HSBC | (4.910) | - |
| USD | 110.100 | DKK | 762.010 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (1.686) | - |
| USD | 353.123 | DKK | 2.420.360 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (2.625) | - |
| USD | 156.182 | EUR | 146.017 | 10/07/2023 | Barclays | (3.314) | - |
| USD | 10.198.658 | EUR | 9.393.909 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (62.397) | (0,03) |
| USD | 94.566 | EUR | 87.872 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (1.418) | - |
| USD | 110.841 | EUR | 103.618 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (2.342) | - |
| USD | 160.908 | EUR | 148.026 | 08/08/2023 | Barclays | (1.037) | - |
| USD | 125.684 | EUR | 115.145 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (288) | - |
| USD | 224.488 | GBP | 181.457 | 10/07/2023 | HSBC | (6.034) | (0,01) |
| USD | 229.082 | GBP | 181.457 | 08/08/2023 | Citibank | (1.487) | - |
| USD | 1.183.733 | JPY | 170.349.857 | 08/08/2023 | Citibank | (2.524) | - |
| USD | 919.832 | KRW | 1.217.195.533 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (4.213) | - |
| USD | 923.475 | KRW | 1.217.195.533 | 08/08/2023 | Citibank | (1.885) | - |
| USD | 35.448 | NOK | 398.214 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (1.772) | - |
| USD | 37.026 | NOK | 398.214 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (238) | - |
| USD | 383.236 | SEK | 4.181.518 | 10/07/2023 | HSBC | (4.652) | - |
| USD | 384.608 | SEK | 4.181.518 | 08/08/2023 | Citibank | (3.851) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (142.736) | (0,06) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 212.432 | 0,10 |

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Polymetal International plc | GBP | 125.516 | 279.620 | 7,68 | JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc† | GBP | 450.227 | 499.929 | 13,73 |
| | | | 279.620 | 7,68 | | | | 499.929 | 13,73 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 279.620 | 7,68 | <i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | 499.929 | 13,73 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 279.620 | 7,68 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 499.929 | 13,73 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | Total des Investissements | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Liquidités | | | | |
| <i>Chypre</i> | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| TCS Group Holding plc, GDR* | USD | 35.179 | 10.700 | 0,29 | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 10.700 | 0,29 | | | | 3.640.728 | 100,00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. | | | | |
| X5 Retail Group NV, GDR* | USD | 448.329 | 52.490 | 1,44 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Yandex NV* | USD | 138.953 | 29.680 | 0,82 | | | | | |
| | | | 82.170 | 2,26 | | | | | |
| <i>Russie</i> | | | | | | | | | |
| Detsky Mir PJSC* | USD | 3.019.821 | 28.785 | 0,79 | | | | | |
| Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR* | USD | 456.742 | 10.277 | 0,28 | | | | | |
| Gazprom Neft PJSC* | USD | 1.193.826 | 55.314 | 1,52 | | | | | |
| Gazprom PJSC* | RUB | 3.205.248 | 78.054 | 2,14 | | | | | |
| Gazprom PJSC* | USD | 6.988.625 | 174.019 | 4,78 | | | | | |
| LUKOIL PJSC* | USD | 198.507 | 111.778 | 3,07 | | | | | |
| LUKOIL PJSC* | RUB | 283.002 | 149.227 | 4,10 | | | | | |
| Magnit PJSC* | USD | 176.163 | 61.922 | 1,70 | | | | | |
| MMC Norilsk Nickel PJSC* | USD | 18.470 | 40.825 | 1,12 | | | | | |
| MMC Norilsk Nickel PJSC* | RUB | 28.437 | 58.193 | 1,60 | | | | | |
| Novatek PJSC* | RUB | 1.599.880 | 207.732 | 5,71 | | | | | |
| Novolipetsk Steel PJSC* | USD | 921.941 | 18.234 | 0,50 | | | | | |
| Novolipetsk Steel PJSC* | RUB | 3.178.190 | 60.973 | 1,68 | | | | | |
| Polyus PJSC* | RUB | 38.002 | 43.254 | 1,19 | | | | | |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | USD | 2.873.548 | 94.930 | 2,61 | | | | | |
| Rostelecom PJSC* | USD | 5.218.150 | 38.203 | 1,05 | | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 1.311.096 | 17.506 | 0,48 | | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC* | USD | 9.197.331 | 131.328 | 3,61 | | | | | |
| Severstal PAO* | USD | 241.467 | 36.496 | 1,00 | | | | | |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 433.486 | 65.162 | 1,79 | | | | | |
| Sistema PJSC* | USD | 9.006.388 | 12.831 | 0,35 | | | | | |
| Tatneft PJSC* | RUB | 694.632 | 26.646 | 0,73 | | | | | |
| Tatneft PJSC* | USD | 833.947 | 35.241 | 0,97 | | | | | |
| Tatneft PJSC Preference* | USD | 1.093.875 | 39.122 | 1,07 | | | | | |
| VTB Bank PJSC* | USD | 10.277.138.127 | 22.775 | 0,63 | | | | | |
| | | | 1.618.827 | 44,47 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 1.711.697 | 47,02 | | | | | |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 1.711.697 | 47,02 | | | | | |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Russie | 44,47 |
| Royaume-Uni | 13,73 |
| Jersey | 7,68 |
| Pays-Bas | 2,26 |
| Chypre | 0,29 |
| Total des Investissements | 68,43 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 31,57 |
| Total | 100,00 |

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2023. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|------------------|---------|--|-------|-------|--|-------|---------|--|-------|--------------------|--|------|------------|--|------|----------|--|------|----------|--|------|----------|--|------|----------------------------------|--|--------------|---------------------------------------|--|------|--------------|--|---------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 98.858 | 3.140.719 | 2,50 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.652.702 | 3.344.965 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 3.140.719 | 2,50 | | | | 3.344.965 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>République tchèque</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CEZ A/S | CZK | 116.819 | 4.396.363 | 3,50 | | | | 3.344.965 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Komerční Banka A/S | CZK | 107.662 | 2.997.728 | 2,39 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.344.965 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 7.394.091 | 5,89 | Total des Investissements | | | 124.306.706 | 98,96 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Grèce</i> | | | | | Liquidités | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA | EUR | 3.663.543 | 5.528.286 | 4,40 | | | | 60.523 | 0,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | EUR | 3.877.684 | 5.869.844 | 4,67 | Autres actifs/(passifs) | | | 1.242.702 | 0,99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| JUMBO SA | EUR | 248.525 | 6.267.801 | 4,99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | EUR | 201.917 | 4.714.762 | 3,75 | Total de l'Actif net | | | 125.609.931 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| National Bank of Greece SA | EUR | 942.812 | 5.626.702 | 4,48 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OPAP SA | EUR | 390.474 | 6.255.394 | 4,98 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Piraeus Financial Holdings SA | EUR | 961.546 | 2.899.061 | 2,31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 37.161.850 | 29,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Hongrie</i> | | | | | <i>*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 316.211 | 2.541.909 | 2,02 | <i>†Fonds de parties apparentées.</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 267.446 | 8.671.401 | 6,90 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pologne</td> <td></td> <td>36,60</td> </tr> <tr> <td>Grèce</td> <td></td> <td>29,58</td> </tr> <tr> <td>Hongrie</td> <td></td> <td>14,06</td> </tr> <tr> <td>République tchèque</td> <td></td> <td>5,89</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>4,45</td> </tr> <tr> <td>Portugal</td> <td></td> <td>3,21</td> </tr> <tr> <td>Roumanie</td> <td></td> <td>2,67</td> </tr> <tr> <td>Autriche</td> <td></td> <td>2,50</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>98,96</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>1,04</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | Pologne | | 36,60 | Grèce | | 29,58 | Hongrie | | 14,06 | République tchèque | | 5,89 | Luxembourg | | 4,45 | Portugal | | 3,21 | Roumanie | | 2,67 | Autriche | | 2,50 | Total des Investissements | | 98,96 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 1,04 | Total | | 100,00 |
| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pologne | | 36,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grèce | | 29,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hongrie | | 14,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| République tchèque | | 5,89 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Luxembourg | | 4,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Portugal | | 3,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Roumanie | | 2,67 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autriche | | 2,50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Investissements | | 98,96 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 1,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 283.858 | 6.449.326 | 5,14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 17.662.636 | 14,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| InPost SA | EUR | 226.014 | 2.242.511 | 1,79 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 2.242.511 | 1,79 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Pologne</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 211.335 | 5.272.694 | 4,20 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 78.291 | 8.334.627 | 6,64 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupa Kety SA | PLN | 19.372 | 2.678.095 | 2,13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 75.400 | 1.897.304 | 1,51 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KRUK SA | PLN | 28.973 | 2.663.960 | 2,12 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN SA | PLN | 458.333 | 6.607.955 | 5,26 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | PLN | 878.052 | 7.145.924 | 5,69 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | PLN | 780.573 | 6.926.839 | 5,51 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Santander Bank Polska SA | PLN | 50.809 | 4.452.231 | 3,54 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 45.979.629 | 36,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Portugal</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jerónimo Martins SGPS SA | EUR | 159.238 | 4.030.314 | 3,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 4.030.314 | 3,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Roumanie</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banca Transilvania SA | RON | 799.749 | 3.349.905 | 2,67 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 3.349.905 | 2,67 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Actions | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 120.961.655 | 96,30 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 120.961.655 | 96,30 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Pologne</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CAPITEA SA* | PLN | 3.838.288 | 86 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 86 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Actions | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 86 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 86 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Oil & Natural Gas Corp. Ltd. | INR | 42.011 | 82.128 | 0,74 |
| | | | | | Power Finance Corp. Ltd. | INR | 15.003 | 39.452 | 0,36 |
| | | | | | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 19.142 | 59.308 | 0,53 |
| | | | | | Reliance Industries Ltd. | INR | 1.926 | 59.942 | 0,54 |
| | | | | | Shriram Finance Ltd. | INR | 3.327 | 70.446 | 0,64 |
| | | | | | Triveni Turbine Ltd. | INR | 7.346 | 36.309 | 0,33 |
| | | | | | | | | 975.543 | 8,81 |
| Actions | | | | | Indonésie | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 154.600 | 53.751 | 0,49 |
| Kunlun Energy Co. Ltd. | HKD | 44.000 | 34.616 | 0,31 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 208.200 | 75.510 | 0,68 |
| | | | | | | | | 129.261 | 1,17 |
| | | | | | Malaisie | | | | |
| | | | | | CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 33.600 | 36.462 | 0,33 |
| | | | | | Gamuda Bhd. | MYR | 36.700 | 34.557 | 0,31 |
| | | | | | | | | 71.019 | 0,64 |
| Brésil | | | | | Mexique | | | | |
| Ambev SA, ADR | USD | 28.754 | 90.431 | 0,82 | America Movil SAB de CV, ADR | USD | 2.436 | 53.397 | 0,48 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 10.884 | 113.642 | 1,03 | Arca Continental SAB de CV | MXN | 8.866 | 91.346 | 0,82 |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 5.776 | 36.948 | 0,33 | Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR | USD | 749 | 62.661 | 0,57 |
| Cia Energetica de Minas Gerais Preference | BRL | 24.167 | 63.948 | 0,58 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 3.171 | 56.136 | 0,51 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 16.616 | 87.090 | 0,79 | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 2.309 | 64.343 | 0,58 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 23.812 | 140.935 | 1,27 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 13.089 | 107.658 | 0,97 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 3.562 | 50.899 | 0,46 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 13.679 | 54.259 | 0,49 |
| Marfrig Global Foods SA | BRL | 12.593 | 19.084 | 0,17 | | | | 489.800 | 4,42 |
| Minerva SA | BRL | 12.969 | 28.532 | 0,26 | Pologne | | | | |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 29.753 | 189.399 | 1,71 | Polski Koncern Naftowy ORLEN SA | PLN | 1.993 | 31.377 | 0,29 |
| Porto Seguro SA | BRL | 6.324 | 37.259 | 0,34 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 6.416 | 62.174 | 0,56 |
| SLC Agricola SA | BRL | 4.373 | 34.728 | 0,31 | | | | 93.551 | 0,85 |
| Suzano SA | BRL | 3.666 | 33.596 | 0,30 | Portugal | | | | |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 4.415 | 39.764 | 0,36 | Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 1.594 | 44.056 | 0,40 |
| TIM SA | BRL | 13.063 | 39.525 | 0,36 | | | | 44.056 | 0,40 |
| WEG SA | BRL | 6.541 | 50.397 | 0,45 | Arabie saoudite | | | | |
| | | | 1.056.177 | 9,54 | Arabian Internet & Communications Services Co. | SAR | 427 | 36.715 | 0,33 |
| Iles Caïmans | | | | | Elm Co. | SAR | 271 | 42.058 | 0,38 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 7.600 | 78.776 | 0,71 | Etihad Etisalat Co. | SAR | 3.792 | 48.453 | 0,44 |
| ASMP Ltd. | HKD | 3.300 | 32.479 | 0,29 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 8.794 | 75.673 | 0,68 |
| ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 5.100 | 63.536 | 0,57 | | | | 202.899 | 1,83 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 1.302 | 22.007 | 0,20 | Afrique du Sud | | | | |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 320 | 4.992 | 0,05 | Absa Group Ltd. | ZAR | 5.591 | 49.831 | 0,45 |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | HKD | 11.000 | 20.045 | 0,18 | African Rainbow Minerals Ltd. | ZAR | 2.127 | 22.347 | 0,20 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 3.200 | 135.453 | 1,22 | Aspen Pharmacare Holdings Ltd. | ZAR | 3.904 | 38.101 | 0,34 |
| Vipshop Holdings Ltd., ADR | USD | 2.949 | 48.865 | 0,44 | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 1.883 | 41.186 | 0,37 |
| Yihai International Holding Ltd. | HKD | 11.000 | 23.541 | 0,21 | Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 3.373 | 46.926 | 0,42 |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd. | TWD | 10.000 | 33.794 | 0,31 | Clicks Group Ltd. | ZAR | 3.040 | 42.188 | 0,38 |
| | | | 463.488 | 4,18 | FirstRand Ltd. | ZAR | 31.569 | 114.599 | 1,03 |
| Chine | | | | | Gold Fields Ltd. | ZAR | 3.806 | 52.554 | 0,47 |
| China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H' | HKD | 114.000 | 53.608 | 0,48 | Kumba Iron Ore Ltd. | ZAR | 1.013 | 23.642 | 0,21 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 164.000 | 95.957 | 0,87 | MTN Group Ltd. | ZAR | 8.195 | 60.461 | 0,55 |
| China Railway Group Ltd. 'H' | HKD | 76.000 | 50.093 | 0,45 | Nedbank Group Ltd. | ZAR | 3.158 | 38.180 | 0,35 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 130.000 | 71.086 | 0,64 | Sanlam Ltd. | ZAR | 14.465 | 44.726 | 0,40 |
| GF Securities Co. Ltd. 'H' | HKD | 39.800 | 54.853 | 0,50 | Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 4.704 | 56.362 | 0,51 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 21.400 | 67.248 | 0,61 | Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 6.548 | 61.688 | 0,56 |
| Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H' | HKD | 36.000 | 33.146 | 0,30 | Truworths International Ltd. | ZAR | 14.159 | 42.649 | 0,39 |
| Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H' | HKD | 30.000 | 46.132 | 0,42 | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 5.996 | 37.414 | 0,34 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 70.000 | 77.894 | 0,70 | Woolworths Holdings Ltd. | ZAR | 11.598 | 43.958 | 0,40 |
| Sinopharm Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 17.200 | 53.721 | 0,48 | | | | 816.812 | 7,37 |
| Sinotrans Ltd. 'A' | CNH | 45.400 | 29.070 | 0,26 | Corée du Sud | | | | |
| Xiamei Xiangyu Co. Ltd. | CNH | 33.900 | 40.545 | 0,37 | BGF retail Co. Ltd. | KRW | 218 | 28.920 | 0,26 |
| Yixintang Pharmaceutical Group Co. Ltd. | CNH | 8.700 | 31.587 | 0,28 | DB Insurance Co. Ltd. | KRW | 905 | 51.272 | 0,46 |
| Zhuhai Huafa Properties Co. Ltd. 'A' | CNH | 22.000 | 29.823 | 0,27 | Doosan Bobcat, Inc. | KRW | 697 | 31.077 | 0,28 |
| | | | 734.763 | 6,63 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 3.046 | 90.676 | 0,82 |
| Grèce | | | | | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 1.376 | 35.897 | 0,32 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 2.330 | 40.010 | 0,36 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 381 | 57.151 | 0,52 |
| Mytilineos SA | EUR | 1.259 | 44.462 | 0,40 | Hyundai Motor Co. | KRW | 637 | 99.709 | 0,90 |
| OPAP SA | EUR | 2.545 | 44.522 | 0,40 | Kia Corp. | KRW | 1.655 | 111.095 | 1,00 |
| | | | 128.994 | 1,16 | Korean Air Lines Co. Ltd. | KRW | 2.045 | 37.753 | 0,34 |
| Hong Kong | | | | | LG Chem Ltd. | KRW | 160 | 81.053 | 0,73 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 30.000 | 31.258 | 0,28 | Lotte Chemical Corp. | KRW | 261 | 30.613 | 0,28 |
| | | | 31.258 | 0,28 | Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd. | KRW | 226 | 21.740 | 0,20 |
| Hongrie | | | | | LOTTE Fine Chemical Co. Ltd. | KRW | 592 | 31.158 | 0,28 |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 4.330 | 38.009 | 0,34 | LX International Corp. | KRW | 972 | 26.575 | 0,24 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 1.707 | 60.438 | 0,55 | | | | | |
| | | | 98.447 | 0,89 | | | | | |
| Inde | | | | | | | | | |
| Bank of Baroda | INR | 16.042 | 37.198 | 0,34 | | | | | |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 1.528 | 93.651 | 0,84 | | | | | |
| Coforge Ltd. | INR | 1.020 | 58.589 | 0,53 | | | | | |
| GAIL India Ltd. | INR | 46.522 | 59.559 | 0,54 | | | | | |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 1.681 | 117.519 | 1,06 | | | | | |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 6.171 | 212.183 | 1,92 | | | | | |
| NCC Ltd. | INR | 33.191 | 49.259 | 0,44 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Orion Corp. | KRW | 367 | 33.437 | 0,30 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Pan Ocean Co. Ltd. | KRW | 8.390 | 32.951 | 0,30 | | | | | |
| Posco International Corp. | KRW | 1.922 | 58.091 | 0,53 | Actions | | | | |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 390 | 31.270 | 0,28 | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 10.448 | 572.890 | 5,17 | Chine | | | | |
| Samsung Engineering Co. Ltd. | KRW | 1.604 | 34.481 | 0,31 | | | | | |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 274 | 47.932 | 0,43 | BOE Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 63.200 | 35.512 | 0,32 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 2.602 | 67.190 | 0,61 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.700 | 64.296 | 0,58 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 2.116 | 184.918 | 1,67 | China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A' | CNH | 36.800 | 29.030 | 0,26 |
| S-Oil Corp. | KRW | 827 | 41.894 | 0,38 | China United Network Communications Ltd. 'A' | CNH | 19.100 | 12.624 | 0,11 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 6.953 | 62.187 | 0,56 | ENN Natural Gas Co. Ltd. | CNH | 21.900 | 57.206 | 0,52 |
| Youngone Corp. | KRW | 946 | 46.272 | 0,42 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 13.000 | 50.650 | 0,46 |
| | | | 1.948.202 | 17,59 | Laobaixing Pharmacy Chain JSC 'A' | CNH | 10.000 | 41.053 | 0,37 |
| Taiwan | | | | | Lens Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 21.200 | 34.279 | 0,31 |
| Accton Technology Corp. | TWD | 5.000 | 56.110 | 0,51 | LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.600 | 22.088 | 0,20 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 15.000 | 53.340 | 0,48 | Tongwei Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.800 | 32.097 | 0,29 |
| Chroma ATE, Inc. | TWD | 5.000 | 40.176 | 0,36 | Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.200 | 45.615 | 0,41 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 6.000 | 66.416 | 0,60 | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 3.500 | 42.308 | 0,38 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 28.560 | 55.800 | 0,50 | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.100 | 47.250 | 0,43 |
| Inventec Corp. | TWD | 34.000 | 47.134 | 0,43 | Yutong Bus Co. Ltd. 'A' | CNH | 18.600 | 37.699 | 0,34 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 68.551 | 0,62 | | | | 551.707 | 4,98 |
| Micro-Star International Co. Ltd. | TWD | 8.000 | 45.273 | 0,41 | Total des Actions | | | | |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 5.000 | 68.431 | 0,62 | | | | 551.707 | 4,98 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 55.435 | 0,50 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 14.000 | 34.276 | 0,31 | | | | 551.707 | 4,98 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 570 | 35.917 | 0,32 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 626.859 | 5,66 | Actions | | | | |
| Thaïlande | | | | | Russie | | | | |
| Bangkok Bank PCL | THB | 7.000 | 31.540 | 0,29 | Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 22.480 | 328 | 0,01 |
| Krung Thai Bank PCL | THB | 85.900 | 46.881 | 0,42 | | | | 328 | 0,01 |
| PTT Exploration & Production PCL | THB | 18.300 | 77.293 | 0,70 | Total des Actions | | | | |
| TMBThanachart Bank PCL | THB | 810.800 | 35.332 | 0,32 | | | | 328 | 0,01 |
| | | | 191.046 | 1,73 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Turquie | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Ford Otomotiv Sanayi A/S | TRY | 1.167 | 34.098 | 0,31 | Fonds de placement collectifs - OPCVM | | | | |
| | | | 34.098 | 0,31 | Luxembourg | | | | |
| Emirats arabes unis | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| Emaar Properties PJSC | AED | 49.689 | 87.053 | 0,79 | USD | 1.046.070 | 1.046.070 | 9,44 | |
| | | | 87.053 | 0,79 | | | | 1.046.070 | 9,44 |
| Royaume-Uni | | | | | Total des fonds de placement collectifs - OPCVM | | | | |
| Airtel Africa plc, Reg. S | GBP | 20.452 | 28.190 | 0,25 | | | | 1.046.070 | 9,44 |
| Anglo American plc | GBP | 3.238 | 91.965 | 0,83 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Rio Tinto plc | GBP | 780 | 49.623 | 0,45 | | | | 1.046.070 | 9,44 |
| | | | 169.778 | 1,53 | Total des Investissements | | | | |
| Total des Actions | | | | | Liquidités | | | | |
| | | | 8.427.720 | 76,09 | | | | 1.035.096 | 9,35 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | 8.427.720 | 76,09 | | | | 15.167 | 0,13 |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 11.076.088 100,00 | | | | |

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Corée du Sud | 17,59 |
| Chine | 11,61 |
| Brésil | 9,54 |
| Luxembourg | 9,44 |
| Inde | 8,81 |
| Afrique du Sud | 7,37 |
| Taiwan | 5,66 |
| Mexique | 4,42 |
| Iles Caïmans | 4,18 |
| Arabie saoudite | 1,83 |
| Thaïlande | 1,73 |
| Royaume-Uni | 1,53 |
| Indonésie | 1,17 |
| Grèce | 1,16 |
| Hongrie | 0,89 |
| Pologne | 0,85 |
| Emirats arabes unis | 0,79 |
| Malaisie | 0,64 |
| Portugal | 0,40 |
| Bermudes | 0,31 |
| Turquie | 0,31 |
| Hong Kong | 0,28 |
| Russie | 0,01 |
| Total des Investissements | 90,52 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 9,48 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|---------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Percevoir HKD-HONIX 1D +5,62% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 12 Titres | HKD | 15/03/2032 | Goldman Sachs | (301.980) | 9.838 | 0,09 |
| Percevoir USD-SOFR 1D +5,06% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 54 Titres | USD | 12/05/2033 | Goldman Sachs | (1.266.289) | 60.924 | 0,55 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 70.762 | 0,64 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres Paiement HKD-HONIX 1D +5,62% | HKD | 18/12/2030 | Goldman Sachs | 1.562.390 | (70.857) | (0,64) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 15 Titres Paiement USD-SOFR 1D +5,06% | USD | 12/05/2033 | Goldman Sachs | 1.747.515 | (32.806) | (0,30) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (103.663) | (0,94) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total | | | | | (32.901) | (0,30) |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale USD | % de l'exposition globale du panier |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| Thaïlande | (231.169) | (13,27) |
| Corée du Sud | (178.206) | (10,23) |
| Arabie saoudite | (148.466) | (8,52) |
| Hong Kong | (136.047) | (7,81) |
| B Brésil | (33.833) | (1,94) |
| Emirats arabes unis | (29.543) | (1,70) |
| Bermudes | 32.987 | 1,89 |
| Panama | 84.204 | 4,83 |
| Etats-Unis d'Amérique | 288.916 | 16,59 |
| Taiwan | 546.794 | 31,40 |
| Chine | 566.669 | 32,54 |
| Iles Caïmans | 979.330 | 56,23 |
| | 1.741.636 | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 6.926.337 | 6.926.337 | 1,09 |
| | | | <u>6.926.337</u> | <u>1,09</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>6.926.337</u> | <u>1,09</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>6.926.337</u> | <u>1,09</u> |
| Total des Investissements | | | <u>627.308.825</u> | <u>98,86</u> |
| Liquidités | | | <u>4.484.026</u> | <u>0,71</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>2.762.744</u> | <u>0,43</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>634.555.595</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

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

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Chine | 19,24 |
| Taiwan | 18,58 |
| Corée du Sud | 13,12 |
| Iles Caimans | 9,99 |
| Mexique | 6,72 |
| Afrique du Sud | 6,52 |
| Inde | 5,34 |
| Indonésie | 4,53 |
| Brésil | 4,40 |
| Hong Kong | 2,71 |
| Thaïlande | 2,03 |
| Pologne | 1,42 |
| Chili | 1,14 |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,14 |
| Luxembourg | 1,09 |
| Bermudes | 0,88 |
| Russie | 0,01 |
| Total des Investissements | <u>98,86</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>1,14</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 156.219 | USD | 103.127 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 801 | - |
| AUD | 6.824.656 | USD | 4.429.546 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 110.685 | 0,02 |
| AUD | 7.039.416 | USD | 4.662.815 | 03/08/2023 | Citibank | 24.696 | 0,01 |
| AUD | 33.688 | USD | 22.385 | 03/08/2023 | State Street | 48 | - |
| CHF | 296.425 | USD | 326.703 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.068 | - |
| CHF | 12.464 | USD | 13.779 | 05/07/2023 | HSBC | 128 | - |
| CHF | 2.498 | USD | 2.775 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 12 | - |
| CHF | 2.744 | USD | 3.026 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 36 | - |
| CHF | 4.107 | USD | 4.551 | 05/07/2023 | RBC | 31 | - |
| CHF | 303.463 | USD | 337.676 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 2.055 | - |
| EUR | 1.262.195 | USD | 1.354.020 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 24.363 | - |
| EUR | 34.321.579 | USD | 36.704.069 | 05/07/2023 | HSBC | 776.865 | 0,12 |
| EUR | 442.749 | USD | 475.984 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7.520 | - |
| EUR | 34.400.387 | USD | 37.379.942 | 03/08/2023 | HSBC | 246.032 | 0,04 |
| GBP | 42.285 | USD | 52.759 | 05/07/2023 | HSBC | 958 | - |
| GBP | 4.889 | USD | 6.068 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 143 | - |
| GBP | 869.639 | USD | 1.075.890 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 28.862 | 0,01 |
| GBP | 7.693 | USD | 9.590 | 05/07/2023 | RBC | 182 | - |
| GBP | 858.664 | USD | 1.083.676 | 03/08/2023 | HSBC | 7.388 | - |
| IDR | 9.373.860.270 | USD | 624.155 | 03/07/2023 | J.P. Morgan | 1.082 | - |
| SGD | 6.628.962 | USD | 4.898.893 | 05/07/2023 | HSBC | 203 | - |
| SGD | 6.664.253 | USD | 4.917.713 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 12.996 | - |
| SGD | 6.697 | USD | 4.954 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 1 | - |
| USD | 88.847 | AUD | 131.155 | 05/07/2023 | HSBC | 1.593 | - |
| USD | 11.988 | AUD | 17.754 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 177 | - |
| USD | 51.686 | AUD | 77.367 | 03/08/2023 | Citibank | 167 | - |
| USD | 257.092 | AUD | 384.825 | 03/08/2023 | State Street | 838 | - |
| USD | 2.571 | CHF | 2.294 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 11 | - |
| USD | 4.011 | CHF | 3.578 | 03/08/2023 | Barclays | 5 | - |
| USD | 282.775 | EUR | 257.021 | 05/07/2023 | HSBC | 2.095 | - |
| USD | 432.073 | EUR | 395.240 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 451 | - |
| USD | 8.199 | GBP | 6.421 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 42 | - |
| USD | 12.450 | GBP | 9.784 | 05/07/2023 | RBC | 21 | - |
| USD | 12.749 | GBP | 10.007 | 03/08/2023 | HSBC | 33 | - |
| USD | 57.311 | SGD | 77.004 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 402 | - |
| USD | 73.025 | SGD | 98.271 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 399 | - |
| USD | 83.737 | SGD | 112.424 | 05/07/2023 | HSBC | 651 | - |
| USD | 21.691 | SGD | 29.157 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 143 | - |
| USD | 78.240 | SGD | 105.779 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 65 | - |
| USD | 128.445 | SGD | 172.725 | 05/07/2023 | State Street | 793 | - |
| USD | 59.034 | SGD | 79.748 | 03/08/2023 | State Street | 30 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.257.071 | 0,20 |
| AUD | 37.526 | USD | 25.040 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (75) | - |
| AUD | 60.633 | USD | 40.546 | 05/07/2023 | HSBC | (208) | - |
| AUD | 211.294 | USD | 143.909 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (3.342) | - |
| AUD | 133.147 | USD | 89.907 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.329) | - |
| AUD | 1.522 | USD | 1.047 | 05/07/2023 | RBC | (34) | - |
| AUD | 17.411 | USD | 11.896 | 05/07/2023 | State Street | (313) | - |
| AUD | 4.367 | USD | 2.918 | 03/08/2023 | Barclays | (10) | - |
| AUD | 48.876 | USD | 32.691 | 03/08/2023 | State Street | (144) | - |
| CHF | 2.916 | USD | 3.275 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (21) | - |
| CHF | 1.739 | USD | 1.950 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (4) | - |
| EUR | 329.587 | USD | 361.114 | 05/07/2023 | RBC | (1.188) | - |
| EUR | 196.933 | USD | 216.104 | 03/08/2023 | Citibank | (705) | - |
| GBP | 1.565 | USD | 1.997 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (9) | - |
| GBP | 8.126 | USD | 10.396 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (74) | - |
| GBP | 4.885 | USD | 6.212 | 03/08/2023 | HSBC | (5) | - |
| SGD | 85.689 | USD | 63.478 | 05/07/2023 | Barclays | (150) | - |
| SGD | 72.709 | USD | 54.387 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (652) | - |
| SGD | 237.490 | USD | 176.929 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (1.414) | - |
| SGD | 30.975 | USD | 23.173 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (281) | - |
| SGD | 155.328 | USD | 114.963 | 05/07/2023 | RBC | (169) | - |
| SGD | 44.051 | USD | 32.688 | 05/07/2023 | State Street | (132) | - |
| SGD | 22.990 | USD | 17.060 | 03/08/2023 | Barclays | (51) | - |
| SGD | 59.096 | USD | 43.770 | 03/08/2023 | State Street | (46) | - |
| USD | 28.792 | AUD | 43.727 | 05/07/2023 | Citibank | (298) | - |
| USD | 71.186 | AUD | 109.341 | 05/07/2023 | HSBC | (1.555) | - |
| USD | 66.036 | AUD | 101.015 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.166) | - |
| USD | 6.292 | AUD | 9.481 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (21) | - |
| USD | 6.258 | CHF | 5.617 | 05/07/2023 | HSBC | (9) | - |
| USD | 8.609 | CHF | 7.796 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (91) | - |
| USD | 2.207 | CHF | 1.983 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6) | - |
| USD | 608.033 | EUR | 567.889 | 05/07/2023 | Barclays | (12.131) | (0,01) |
| USD | 529.608 | EUR | 491.583 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (7.226) | - |
| USD | 262.497 | EUR | 243.989 | 05/07/2023 | Citibank | (3.952) | - |
| USD | 441.085 | EUR | 404.206 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (1.021) | - |
| USD | 11.033 | GBP | 8.889 | 05/07/2023 | Citibank | (259) | - |
| USD | 41.049 | GBP | 33.125 | 05/07/2023 | HSBC | (1.032) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|--|------------------------|
| USD | 8.328 | GBP | 6.726 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (216) | - |
| USD | 6.031 | GBP | 4.838 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (115) | - |
| USD | 7.126 | GBP | 5.749 | 05/07/2023 | State Street | (178) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (39.632) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.217.439 | 0,19 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| | | | | | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 14.517.649 | 119.408.571 | 1,47 |
| <i>Actions</i> | | | | | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 43.145.485 | 171.139.146 | 2,11 |
| | | | | | | | | 290.547.717 | 3,58 |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA, ADR | USD | 12.836.854 | 75.416.517 | 0,93 | Copa Holdings SA 'A' | USD | 716.936 | 78.604.863 | 0,97 |
| Preference | BRL | 16.813.784 | 100.352.167 | 1,24 | | | | 78.604.863 | 0,97 |
| Raia Drogasil SA | | | 175.768.684 | 2,17 | | | | | |
| | | | | | <i>Portugal</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 4.652.644 | 128.592.195 | 1,58 |
| Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S | HKD | 21.499.900 | 55.353.068 | 0,68 | | | | 128.592.195 | 1,58 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 15.553.963 | 101.755.365 | 1,25 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Dada Nexus Ltd., ADR | USD | 3.033.709 | 16.291.017 | 0,20 | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 3.958.915 | 86.592.435 | 1,07 |
| JD.com, Inc., ADR | USD | 1.829.524 | 62.624.607 | 0,77 | Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 809.529 | 66.940.396 | 0,82 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 6.892.022 | 116.490.453 | 1,44 | FirstRand Ltd. | ZAR | 29.108.845 | 105.668.487 | 1,30 |
| JS Global Lifestyle Co. Ltd., Reg. S | HKD | 21.976.660 | 23.445.510 | 0,29 | | | | 259.201.318 | 3,19 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 25.960.000 | 34.685.111 | 0,43 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| NetEase, Inc., ADR | USD | 97.776 | 9.534.138 | 0,12 | LG Chem Ltd. | KRW | 205.546 | 104.126.251 | 1,28 |
| NetEase, Inc. | HKD | 6.019.095 | 117.175.044 | 1,44 | Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR | USD | 50.379 | 69.145.178 | 0,85 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 22.388.626 | 176.534.316 | 2,17 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 9.410.531 | 516.002.629 | 6,36 |
| Sands China Ltd. | HKD | 19.757.200 | 67.380.593 | 0,83 | SK Hynix, Inc. | KRW | 819.368 | 71.604.922 | 0,88 |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 9.608.900 | 91.781.932 | 1,13 | | | | 760.878.980 | 9,37 |
| Silergy Corp. | TWD | 3.219.000 | 39.714.902 | 0,49 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 7.534.400 | 318.923.015 | 3,93 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 14.041.000 | 67.237.330 | 0,83 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 11.874.774 | 91.522.874 | 1,13 |
| | | | 1.298.926.401 | 16,00 | | | | 91.522.874 | 1,13 |
| | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | Delta Electronics, Inc. | TWD | 10.796.000 | 119.504.921 | 1,47 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 9.152.623 | 58.988.872 | 0,73 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 5.564.000 | 69.182.649 | 0,85 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 10.039.679 | 49.501.344 | 0,61 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 519.031 | 52.583.030 | 0,65 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNH | 14.391.074 | 127.402.461 | 1,57 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 40.363.006 | 745.843.085 | 9,19 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 11.926.503 | 96.651.273 | 1,19 | | | | 987.113.685 | 12,16 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.043.242 | 84.261.126 | 1,04 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| WuXi AppTec Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.494.849 | 64.242.741 | 0,79 | Prudential plc | GBP | 6.148.590 | 85.899.948 | 1,06 |
| | | | 481.047.817 | 5,93 | | | | 85.899.948 | 1,06 |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | EPAM Systems, Inc. | USD | 385.678 | 86.280.025 | 1,06 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 750.883 | 32.548.480 | 0,40 | Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 426.593 | 83.224.028 | 1,03 |
| | | | 32.548.480 | 0,40 | MercadoLibre, Inc. | USD | 196.300 | 233.708.891 | 2,88 |
| | | | | | Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 100.722 | 54.401.967 | 0,67 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Yum China Holdings, Inc. | USD | 1.735.386 | 98.110.048 | 1,21 |
| AIA Group Ltd. | HKD | 21.230.600 | 214.371.827 | 2,64 | | | | 555.724.959 | 6,85 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.516.800 | 57.178.206 | 0,70 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 10.727.000 | 116.595.594 | 1,44 | | | | 7.869.773.857 | 96,95 |
| | | | 388.145.627 | 4,78 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | | | | | | 7.869.773.857 | 96,95 |
| <i>Inde</i> | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 1.438.609 | 89.388.454 | 1,10 | <i>Actions</i> | | | | |
| Asian Paints Ltd. | INR | 1.488.203 | 60.944.916 | 0,75 | <i>Chine</i> | | | | |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 1.126.560 | 69.046.838 | 0,85 | Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 12.109.247 | 45.414.153 | 0,56 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 3.374.824 | 235.933.946 | 2,91 | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 8.161.436 | 98.656.386 | 1,22 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 8.424.262 | 174.610.669 | 2,15 | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.380.900 | 98.570.928 | 1,21 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 12.890.037 | 101.963.062 | 1,26 | | | | 242.641.467 | 2,99 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 2.283.414 | 74.512.869 | 0,92 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 9.096.706 | 312.780.095 | 3,85 | | | | 242.641.467 | 2,99 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 5.945.678 | 96.468.626 | 1,19 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Infosys Ltd. | INR | 3.163.217 | 51.588.744 | 0,64 | | | | 242.641.467 | 2,99 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 8.364.220 | 187.892.582 | 2,31 | | | | | |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 5.321.827 | 165.628.678 | 2,04 | | | | | |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 4.510.566 | 181.294.114 | 2,23 | | | | 39.619.596 | 0,49 |
| | | | 1.802.053.593 | 22,20 | | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 321.554.900 | 195.978.516 | 2,41 | | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 599.971.876 | 217.598.604 | 2,68 | | | | | |
| | | | 413.577.120 | 5,09 | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Globant SA | USD | 221.252 | 39.619.596 | 0,49 | | | | | |
| | | | 39.619.596 | 0,49 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 41.592.232 | 41.592.232 | 0,51 |
| | | | <u>41.592.232</u> | <u>0,51</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>41.592.232</u> | <u>0,51</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>41.592.232</u> | <u>0,51</u> |
| Total des Investissements | | | <u>8.154.007.556</u> | <u>100,45</u> |
| Liquidités | | | <u>18.795.554</u> | <u>0,23</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>(55.517.362)</u> | <u>(0,68)</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>8.117.285.748</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Inde | 22,20 |
| Iles Caïmans | 16,00 |
| Taiwan | 12,16 |
| Corée du Sud | 9,37 |
| Chine | 8,92 |
| Etats-Unis d'Amérique | 6,85 |
| Indonésie | 5,09 |
| Hong Kong | 4,78 |
| Mexique | 3,58 |
| Afrique du Sud | 3,19 |
| Brésil | 2,17 |
| Portugal | 1,58 |
| Espagne | 1,13 |
| Royaume-Uni | 1,06 |
| Luxembourg | 1,00 |
| Panama | 0,97 |
| Allemagne | 0,40 |
| Total des Investissements | <u>100,45</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>(0,45)</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 2.025.095 | USD | 2.169.206 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 42.302 | - |
| EUR | 89.277 | USD | 96.149 | 05/07/2023 | Citibank | 1.346 | - |
| EUR | 95.612.385 | USD | 102.255.819 | 05/07/2023 | HSBC | 2.157.837 | 0,03 |
| EUR | 854.659 | USD | 918.815 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 14.517 | - |
| EUR | 157.291 | USD | 169.043 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.728 | - |
| EUR | 1.041 | USD | 1.122 | 05/07/2023 | RBC | 15 | - |
| EUR | 48.297 | USD | 51.781 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 962 | - |
| EUR | 2.436 | USD | 2.607 | 05/07/2023 | State Street | 52 | - |
| EUR | 95.579.667 | USD | 103.858.204 | 03/08/2023 | HSBC | 683.586 | 0,01 |
| EUR | 184.412 | USD | 201.569 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 135 | - |
| USD | 705.244 | EUR | 644.239 | 05/07/2023 | Barclays | 1.702 | - |
| USD | 833.984 | EUR | 758.028 | 05/07/2023 | HSBC | 6.179 | - |
| USD | 774.249 | EUR | 708.246 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 807 | - |
| USD | 144.814 | EUR | 132.098 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 556 | - |
| USD | 16.629 | EUR | 15.161 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 46 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.912.770 | 0,04 |
| EUR | 131.939 | USD | 144.285 | 05/07/2023 | Citibank | (201) | - |
| EUR | 208.490 | USD | 227.936 | 05/07/2023 | HSBC | (254) | - |
| EUR | 816.244 | USD | 892.187 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (806) | - |
| EUR | 1.027.482 | USD | 1.125.766 | 05/07/2023 | RBC | (3.703) | - |
| EUR | 22.296 | USD | 24.461 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (112) | - |
| USD | 201.255 | EUR | 184.412 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (122) | - |
| USD | 1.620.895 | EUR | 1.513.879 | 05/07/2023 | Barclays | (32.339) | - |
| USD | 1.429.076 | EUR | 1.326.974 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (20.048) | - |
| USD | 42.522 | EUR | 39.424 | 05/07/2023 | Citibank | (531) | - |
| USD | 22.825 | EUR | 21.270 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (402) | - |
| USD | 128.120 | EUR | 119.064 | 05/07/2023 | RBC | (1.904) | - |
| USD | 120.126 | EUR | 111.337 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.459) | - |
| USD | 46.408 | EUR | 42.706 | 05/07/2023 | State Street | (230) | - |
| USD | 865.347 | EUR | 793.000 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (2.009) | - |
| USD | 29.519 | EUR | 27.002 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (15) | - |
| USD | 13.327 | EUR | 12.222 | 03/08/2023 | State Street | (41) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (64.176) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.848.594 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Pologne | | | | |
| | | | | | Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 198.030 | 23.021.200 | 0,83 |
| | | | | | 23.021.200 | | | | |
| | | | | | 0,83 | | | | |
| Actions | | | | | Arabie saoudite | | | | |
| Bermudes | | | | | Al Rajhi Bank | SAR | 1.373.265 | 26.709.596 | 0,96 |
| Credicorp Ltd. | USD | 229.974 | 33.717.638 | 1,21 | | | | | |
| Genpact Ltd. | USD | 288.845 | 10.938.560 | 0,39 | | | | | |
| | | | | | 26.709.596 | | | | |
| | | | | | 0,96 | | | | |
| | | | | | Afrique du Sud | | | | |
| Brésil | | | | | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 1.141.796 | 24.974.241 | 0,89 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 3.341.075 | 34.884.667 | 1,25 | Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 244.770 | 20.240.165 | 0,73 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 3.072.384 | 43.902.582 | 1,57 | Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.401.086 | 19.443.635 | 0,70 |
| Lojas Renner SA | BRL | 4.793.022 | 20.826.257 | 0,75 | FirstRand Ltd. | ZAR | 10.708.801 | 38.874.191 | 1,39 |
| Petroleo Brasileiro SA Preference | BRL | 8.303.405 | 52.857.154 | 1,90 | | | | | |
| Raia Drogasil SA | BRL | 6.465.470 | 38.588.810 | 1,38 | | | | | |
| Sendas Distribuidora S/A | BRL | 3.510.118 | 9.852.375 | 0,35 | | | | | |
| | | | | | 103.532.232 | | | | |
| | | | | | 3,71 | | | | |
| | | | | | Corée du Sud | | | | |
| | | | | | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 839.191 | 24.981.799 | 0,90 |
| | | | | | Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 120.846 | 21.346.265 | 0,76 |
| | | | | | Kia Corp. | KRW | 834.746 | 56.034.064 | 2,01 |
| | | | | | LG Chem Ltd. | KRW | 89.411 | 45.294.154 | 1,62 |
| | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR | USD | 39.861 | 54.709.223 | 1,96 |
| | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 2.800.420 | 153.553.937 | 5,51 |
| | | | | | SK Hynix, Inc. | KRW | 733.815 | 64.128.408 | 2,30 |
| | | | | | S-Oil Corp. | KRW | 278.706 | 14.118.791 | 0,51 |
| | | | | | 434.166.641 | | | | |
| | | | | | 15,57 | | | | |
| | | | | | Taiwan | | | | |
| | | | | | ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 4.238.000 | 15.070.349 | 0,54 |
| | | | | | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 1.661.000 | 22.732.786 | 0,82 |
| | | | | | President Chain Store Corp. | TWD | 1.546.000 | 14.035.592 | 0,50 |
| | | | | | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 2.025.000 | 25.178.804 | 0,90 |
| | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 13.784.000 | 254.706.032 | 9,13 |
| | | | | | Wiwynn Corp. | TWD | 453.000 | 20.654.048 | 0,74 |
| | | | | | 352.377.611 | | | | |
| | | | | | 12,63 | | | | |
| | | | | | Thaïlande | | | | |
| | | | | | PTT Exploration & Production PCL | THB | 4.766.600 | 20.132.516 | 0,72 |
| | | | | | SCB X PCL | THB | 10.684.900 | 32.170.726 | 1,15 |
| | | | | | 52.303.242 | | | | |
| | | | | | 1,87 | | | | |
| | | | | | Royaume-Uni | | | | |
| | | | | | Anglo American plc | GBP | 707.065 | 20.081.954 | 0,72 |
| | | | | | HSBC Holdings plc | HKD | 3.609.600 | 28.086.822 | 1,01 |
| | | | | | 48.168.776 | | | | |
| | | | | | 1,73 | | | | |
| | | | | | Etats-Unis d'Amérique | | | | |
| | | | | | MercadoLibre, Inc. | USD | 32.116 | 38.236.346 | 1,37 |
| | | | | | Yum China Holdings, Inc. | HKD | 488.750 | 27.536.529 | 0,99 |
| | | | | | 65.772.875 | | | | |
| | | | | | 2,36 | | | | |
| | | | | | Total des Actions | | | | |
| | | | | | 2.638.599.552 | | | | |
| | | | | | 94,60 | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | 2.638.599.552 | | | | |
| | | | | | 94,60 | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | Actions | | | | |
| | | | | | Chine | | | | |
| | | | | | Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A' | CNH | 28.235.172 | 21.846.483 | 0,78 |
| | | | | | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 7.095.448 | 27.645.110 | 0,99 |
| | | | | | LONGI Green Energy Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.155.940 | 16.392.352 | 0,59 |
| | | | | | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.427.000 | 17.249.742 | 0,62 |
| | | | | | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.323.761 | 29.784.827 | 1,07 |
| | | | | | Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A' | CNH | 973.400 | 7.504.069 | 0,27 |
| | | | | | 120.422.583 | | | | |
| | | | | | 4,32 | | | | |
| | | | | | Total des Actions | | | | |
| | | | | | 120.422.583 | | | | |
| | | | | | 4,32 | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | 120.422.583 | | | | |
| | | | | | 4,32 | | | | |
| | | | | | Mexique | | | | |
| | | | | | Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B' | MXN | 558.774 | 9.892.037 | 0,35 |
| | | | | | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 36.272 | 10.072.009 | 0,36 |
| | | | | | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 3.420.245 | 28.131.729 | 1,01 |
| | | | | | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 13.133.829 | 52.096.118 | 1,87 |
| | | | | | 100.191.893 | | | | |
| | | | | | 3,59 | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | |
| Peace Mark Holdings Ltd.* | HKD | 5.104.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Brésil</i> | | | | |
| Banco Nacional SA Preference* | BRL | 5.100.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Russie</i> | | | | |
| Gazprom PJSC* | RUB | 4.098.416 | 108.986 | 0,00 |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 301.868 | 4.402 | 0,00 |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 894.683 | 146.862 | 0,01 |
| | | | 260.250 | 0,01 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 260.250 | 0,01 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 260.250 | 0,01 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 19.427.391 | 19.427.391 | 0,70 |
| | | | 19.427.391 | 0,70 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 19.427.391 | 0,70 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 19.427.391 | 0,70 |
| Total des Investissements | | | 2.778.709.776 | 99,63 |
| Liquidités | | | 4.281.152 | 0,15 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 6.119.950 | 0,22 |
| Total de l'Actif net | | | <u>2.789.110.878</u> | <u>100,00</u> |

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

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Iles Caïmans | 16,44 |
| Corée du Sud | 15,57 |
| Taiwan | 12,63 |
| Inde | 11,80 |
| Chine | 11,19 |
| Brésil | 7,20 |
| Indonésie | 3,80 |
| Afrique du Sud | 3,71 |
| Mexique | 3,59 |
| Hong Kong | 2,89 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,36 |
| Thaïlande | 1,87 |
| Royaume-Uni | 1,73 |
| Bermudes | 1,60 |
| Arabie saoudite | 0,96 |
| Pologne | 0,83 |
| Hongrie | 0,75 |
| Luxembourg | 0,70 |
| Russie | 0,01 |
| Total des Investissements | 99,63 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,37 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 25.391.620 | USD | 27.985.257 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 348.488 | 0,01 |
| CHF | 726.648 | USD | 800.388 | 05/07/2023 | HSBC | 10.456 | - |
| CHF | 193.581 | USD | 215.094 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 918 | - |
| CHF | 259.739 | USD | 286.401 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.435 | - |
| CHF | 430.328 | USD | 476.899 | 05/07/2023 | RBC | 3.292 | - |
| CHF | 25.966.763 | USD | 28.894.337 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 175.809 | 0,01 |
| SGD | 2.184.702 | USD | 1.614.525 | 05/07/2023 | HSBC | 67 | - |
| SGD | 2.248.138 | USD | 1.658.952 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 4.387 | - |
| USD | 19.276 | CHF | 17.273 | 05/07/2023 | HSBC | 2 | - |
| USD | 273.049 | CHF | 243.613 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.208 | - |
| USD | 201.727 | CHF | 180.668 | 05/07/2023 | RBC | 125 | - |
| USD | 294.891 | CHF | 263.063 | 03/08/2023 | Barclays | 388 | - |
| USD | 11.721 | SGD | 15.712 | 05/07/2023 | Barclays | 109 | - |
| USD | 12.040 | SGD | 16.178 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 84 | - |
| USD | 12.487 | SGD | 16.745 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 111 | - |
| USD | 1.922 | SGD | 2.581 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 14 | - |
| USD | 22.712 | SGD | 30.706 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 19 | - |
| USD | 20.419 | SGD | 27.582 | 05/07/2023 | State Street | 34 | - |
| USD | 17.129 | SGD | 23.140 | 03/08/2023 | State Street | 9 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 548.955 | 0,02 |
| CHF | 358.199 | USD | 401.524 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.820) | - |
| SGD | 1.363 | USD | 1.016 | 05/07/2023 | Barclays | (8) | - |
| SGD | 31.158 | USD | 23.294 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (267) | - |
| SGD | 74.773 | USD | 55.708 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (448) | - |
| SGD | 3.030 | USD | 2.257 | 05/07/2023 | HSBC | (17) | - |
| SGD | 62.615 | USD | 46.344 | 05/07/2023 | RBC | (68) | - |
| USD | 207.404 | CHF | 185.882 | 05/07/2023 | HSBC | (16) | - |
| USD | 816.914 | CHF | 739.259 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (8.003) | - |
| USD | 29.571 | CHF | 26.659 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (176) | - |
| USD | 1.448.726 | SAR | 5.436.600 | 03/07/2023 | J.P. Morgan | (763) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (11.586) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 537.369 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Malaisie</i> | | | | |
| | | | | | Bursa Malaysia Bhd. | MYR | 5.534.500 | 7.642.175 | 0,59 |
| | | | | | Carlsberg Brewery Malaysia Bhd. | MYR | 1.753.800 | 7.684.030 | 0,59 |
| | | | | | Heineken Malaysia Bhd. | MYR | 1.053.100 | 5.891.043 | 0,46 |
| | | | | | | | | 21.217.248 | 1,64 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | | | | |
| Cafe de Coral Holdings Ltd. | HKD | 4.306.000 | 5.522.450 | 0,43 | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | MXN | 11.574.669 | 24.247.136 | 1,87 |
| | | | | | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | USD | 98.698 | 27.406.460 | 2,11 |
| | | | | | Qualitas Controladora SAB de CV | MXN | 7.086.194 | 15.973.272 | 1,23 |
| | | | | | Regional SAB de CV | MXN | 1.850.103 | 13.546.998 | 1,05 |
| | | | | | | | | 20.977.019 | 1,62 |
| | | | | | | | | 102.150.885 | 7,88 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 64.123.678 | 4,95 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Philippines</i> | | | | |
| Minth Group Ltd. | HKD | 6.234.000 | 17.084.084 | 1,32 | Century Pacific Food, Inc. | PHP | 11.609.700 | 5.331.677 | 0,41 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 698.000 | 24.036.507 | 1,85 | | | | 5.331.677 | 0,41 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 41.120.591 | 3,17 |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>Pologne</i> | | | | |
| Chacha Food Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.841.586 | 16.250.310 | 1,25 | Dino Polska SA, Reg. S | PLN | 231.223 | 26.879.922 | 2,08 |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNH | 900.600 | 11.416.144 | 0,88 | | | | 26.879.922 | 2,08 |
| Chongqing Fuling Zhacai Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.042.901 | 12.704.452 | 0,98 | | | | | |
| Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.507.325 | 15.658.042 | 1,21 | | | | | |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A' | CNH | 4.985.769 | 17.656.053 | 1,36 | | | | | |
| Opple Lighting Co. Ltd. 'A' | CNH | 4.946.626 | 13.809.143 | 1,07 | | | | | |
| Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.963.174 | 13.884.083 | 1,07 | | | | | |
| Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.510.800 | 12.260.008 | 0,95 | | | | | |
| Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNH | 1.289.820 | 11.613.782 | 0,90 | | | | | |
| | | | | | | | | 34.632.249 | 2,67 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 125.252.017 | 9,67 |
| <i>République tchèque</i> | | | | | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| Komercni Banka A/S | CZK | 460.047 | 13.987.965 | 1,08 | Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 292.012 | 18.802.063 | 1,45 |
| | | | | | United International Transportation Co. | SAR | 811.124 | 15.830.186 | 1,22 |
| | | | | | | | | 34.632.249 | 2,67 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 65.585.581 | 5,06 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Vitasoy International Holdings Ltd. | HKD | 8.434.000 | 10.509.875 | 0,81 | AVI Ltd. | ZAR | 3.434.983 | 12.371.863 | 0,95 |
| | | | | | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 1.073.513 | 23.480.703 | 1,81 |
| | | | | | Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.781.959 | 24.729.217 | 1,91 |
| | | | | | Santam Ltd. | ZAR | 325.830 | 5.003.798 | 0,39 |
| | | | | | | | | 65.585.581 | 5,06 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 13.987.965 | 1,08 |
| <i>Inde</i> | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 2.266.730 | 20.848.846 | 1,61 | BGF retail Co. Ltd. | KRW | 156.131 | 20.712.404 | 1,60 |
| Bosch Ltd. | INR | 20.135 | 4.690.118 | 0,36 | Hanon Systems | KRW | 1.988.359 | 13.815.070 | 1,06 |
| Coforge Ltd. | INR | 339.661 | 19.510.284 | 1,51 | KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 129.694 | 8.705.980 | 0,67 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 769.926 | 15.884.438 | 1,23 | Koh Young Technology, Inc. | KRW | 828.869 | 9.699.966 | 0,75 |
| Computer Age Management Services Ltd. | INR | 375.242 | 10.056.502 | 0,78 | LEENO Industrial, Inc. | KRW | 125.087 | 13.950.241 | 1,08 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 513.432 | 14.322.804 | 1,10 | Modetour Network, Inc. | KRW | 522.770 | 6.722.830 | 0,52 |
| Info Edge India Ltd. | INR | 193.954 | 10.593.011 | 0,82 | NCSOFT Corp. | KRW | 54.000 | 12.079.459 | 0,93 |
| Kajaria Ceramics Ltd. | INR | 1.041.752 | 15.956.525 | 1,23 | S-1 Corp. | KRW | 378.226 | 15.313.897 | 1,18 |
| Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S | INR | 1.028.135 | 18.702.849 | 1,44 | | | | 100.999.847 | 7,79 |
| Multi Commodity Exchange of India Ltd. | INR | 617.852 | 11.303.578 | 0,87 | | | | | |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 1.144.346 | 24.230.584 | 1,87 | | | | | |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 545.037 | 21.207.187 | 1,64 | | | | | |
| TeamLease Services Ltd. | INR | 171.073 | 5.202.909 | 0,40 | | | | | |
| United Breweries Ltd. | INR | 376.402 | 6.921.590 | 0,53 | | | | | |
| United Spirits Ltd. | INR | 1.943.848 | 21.606.275 | 1,67 | | | | | |
| | | | | | | | | 221.037.500 | 17,06 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 100.999.847 | 7,79 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT | IDR | 10.780.900 | 7.100.976 | 0,55 | DKSH Holding AG | CHF | 108.242 | 8.040.403 | 0,62 |
| Semen Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 13.183.400 | 5.352.940 | 0,41 | | | | 8.040.403 | 0,62 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 12.453.916 | 0,96 |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| WNS Holdings Ltd., ADR | USD | 267.597 | 19.375.361 | 1,50 | Accton Technology Corp. | TWD | 2.399.000 | 26.921.302 | 2,08 |
| | | | | | ASPEED Technology, Inc. | TWD | 344.900 | 31.533.746 | 2,43 |
| | | | | | Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 1.816.000 | 29.139.848 | 2,25 |
| | | | | | Feng TAY Enterprise Co. Ltd. | TWD | 2.485.600 | 15.662.445 | 1,21 |
| | | | | | Giant Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.806.000 | 13.351.683 | 1,03 |
| | | | | | Global PMX Co. Ltd. | TWD | 1.541.000 | 7.805.319 | 0,60 |
| | | | | | Global Unichip Corp. | TWD | 723.000 | 37.317.103 | 2,88 |
| | | | | | Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 1.333.000 | 14.648.469 | 1,13 |
| | | | | | Poya International Co. Ltd. | TWD | 606.000 | 11.509.223 | 0,89 |
| | | | | | Sporton International, Inc. | TWD | 1.348.634 | 11.009.655 | 0,85 |
| | | | | | Taiwan FamilyMart Co. Ltd. | TWD | 882.000 | 5.989.597 | 0,46 |
| | | | | | Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 7.241.000 | 20.448.103 | 1,58 |
| | | | | | Voltron Power Technology Corp. | TWD | 424.650 | 26.758.356 | 2,06 |
| | | | | | | | | 252.094.849 | 19,45 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 19.375.361 | 1,50 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Globant SA | USD | 115.691 | 20.716.787 | 1,60 | Ngern Tid Lor PCL | THB | 21.173.201 | 13.765.119 | 1,06 |
| | | | | | Tisco Financial Group PCL | THB | 8.628.700 | 23.576.514 | 1,82 |
| | | | | | | | | 37.341.633 | 2,88 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 20.716.787 | 1,60 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | TBC Bank Group plc | GBP | 495.644 | 15.709.552 | 1,21 |
| | | | | | | | | 15.709.552 | 1,21 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 79.237 | 12.021.838 | 0,93 |
| | | | 12.021.838 | 0,93 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 1.233.635.418 | 95,20 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | 1.233.635.418 | 95,20 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | |
| Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.181.426 | 7.285.473 | 0,56 |
| Hongfa Technology Co. Ltd. 'A' | CNH | 2.620.700 | 11.483.215 | 0,89 |
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNH | 6.864.640 | 10.627.518 | 0,82 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A' | CNH | 5.376.232 | 15.200.716 | 1,17 |
| | | | 44.596.922 | 3,44 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 44.596.922 | 3,44 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | 44.596.922 | 3,44 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | |
| Peace Mark Holdings Ltd.* | HKD | 374.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0,00 |
| <i>Russie</i> | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* | USD | 13.770.701 | 156.948 | 0,01 |
| | | | 156.948 | 0,01 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 156.948 | 0,01 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 156.948 | 0,01 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 21.652.303 | 21.652.303 | 1,67 |
| | | | 21.652.303 | 1,67 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 21.652.303 | 1,67 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 21.652.303 | 1,67 |
| Total des Investissements | | | | |
| | | | 1.300.041.591 | 100,32 |
| Liquidités | | | | |
| | | | 1.920.174 | 0,15 |
| Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | (6.108.422) | (0,47) |
| Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 1.295.853.343 | 100,00 |

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023

| | % de l'Actif net |
|---------------------------------------|------------------|
| Taiwan | 19,45 |
| Inde | 17,06 |
| Chine | 13,11 |
| Mexique | 7,88 |
| Corée du Sud | 7,79 |
| Afrique du Sud | 5,06 |
| Brésil | 4,95 |
| Luxembourg | 3,27 |
| Iles Caïmans | 3,17 |
| Thaïlande | 2,88 |
| Arabie saoudite | 2,67 |
| Pologne | 2,08 |
| Malaisie | 1,64 |
| Jersey | 1,50 |
| Roumanie | 1,35 |
| Royaume-Uni | 1,21 |
| République tchèque | 1,08 |
| Indonésie | 0,96 |
| Etats-Unis d'Amérique | 0,93 |
| Hong Kong | 0,81 |
| Suisse | 0,62 |
| Bermudes | 0,43 |
| Philippines | 0,41 |
| Russie | 0,01 |
| Total des Investissements | 100,32 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,32) |
| Total | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023 | 265 | USD | 13.244.700 | 123.225 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 123.225 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 123.225 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.294.573 | 4.294.573 | 0,38 |
| | | | 4.294.573 | 0,38 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 4.294.573 | 0,38 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 4.294.573 | 0,38 |
| Total des Investissements | | | 1.122.494.667 | 99,40 |
| Liquidités | | | 5.476.494 | 0,48 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.323.451 | 0,12 |
| Total de l'Actif net | | | 1.129.294.612 | 100,00 |

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

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Taiwan | 20,59 |
| Inde | 17,80 |
| Iles Caïmans | 13,14 |
| Chine | 12,58 |
| Etats-Unis d'Amérique | 6,14 |
| Hong Kong | 5,70 |
| Afrique du Sud | 4,36 |
| Indonésie | 3,14 |
| Brésil | 3,12 |
| Mexique | 2,71 |
| Portugal | 2,50 |
| Luxembourg | 2,44 |
| Corée du Sud | 2,37 |
| Bermudes | 1,29 |
| Chili | 1,09 |
| Jersey | 0,42 |
| Russie | 0,01 |
| Total des Investissements | 99,40 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,60 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Koweït</i> | | | | | <i>Koweït</i> | | | | |
| Humansoft Holding Co. KSC | KWD | 136.336 | 1.646.330 | 1,07 | National Gulf Holding* | KWD | 50.367 | 16 | 0,00 |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 1.412.052 | 4.323.734 | 2,82 | | | | 16 | 0,00 |
| | | | 5.970.064 | 3,89 | | | | | |
| <i>Qatar</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Industries Qatar QSC | QAR | 665.434 | 2.072.169 | 1,35 | | | | 16 | 0,00 |
| Ooredoo QPSC | QAR | 548.343 | 1.673.651 | 1,09 | | | | | |
| Qatar Gas Transport Co. Ltd. | QAR | 2.056.943 | 2.377.069 | 1,55 | | | | | |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 974.519 | 4.172.494 | 2,72 | | | | | |
| | | | 10.295.383 | 6,71 | | | | | |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 727.920 | 14.156.695 | 9,22 | | | | 16 | 0,00 |
| Al-Dawaa Medical Services Co. | SAR | 62.929 | 1.651.656 | 1,08 | | | | | |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 46.471 | 1.543.665 | 1,01 | | | | | |
| Alinma Bank | SAR | 553.306 | 4.937.861 | 3,22 | | | | | |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co. | SAR | 42.820 | 1.818.509 | 1,18 | | | | | |
| Almarai Co. JSC | SAR | 94.371 | 1.534.692 | 1,00 | | | | | |
| Arabian Contracting Services Co. | SAR | 59.189 | 2.807.178 | 1,83 | | | | | |
| Arabian Drilling Co. | SAR | 47.642 | 1.953.436 | 1,27 | | | | | |
| Arabian Internet & Communications Services Co. | SAR | 18.674 | 1.605.536 | 1,05 | | | | | |
| Elm Co. | SAR | 23.959 | 3.718.084 | 2,42 | | | | | |
| Jarir Marketing Co. | SAR | 479.610 | 2.113.557 | 1,38 | | | | | |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 77.586 | 2.664.110 | 1,74 | | | | | |
| Mowasat Medical Services Co. | SAR | 61.608 | 3.966.497 | 2,58 | | | | | |
| Nahdi Medical Co. | SAR | 32.997 | 1.497.225 | 0,97 | | | | | |
| Riyadh Bank | SAR | 621.660 | 5.564.445 | 3,63 | | | | | |
| Riyadh Cables Group Co. | SAR | 147.535 | 2.570.358 | 1,67 | | | | | |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 73.982 | 2.558.109 | 1,67 | | | | | |
| Saudi Airlines Catering Co. | SAR | 65.385 | 1.721.346 | 1,12 | | | | | |
| Saudi Arabian Mining Co. | SAR | 140.127 | 1.577.409 | 1,03 | | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S | SAR | 792.672 | 6.820.445 | 4,44 | | | | | |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 370.112 | 3.756.869 | 2,45 | | | | | |
| Saudi Basic Industries Corp. | SAR | 226.644 | 5.326.225 | 3,47 | | | | | |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 1.066.112 | 10.452.218 | 6,81 | | | | | |
| Saudi Telecom Co. | SAR | 594.071 | 6.893.346 | 4,49 | | | | | |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 52.164 | 4.430.672 | 2,89 | | | | | |
| Theeb Rent A Car Co. | SAR | 37.853 | 771.995 | 0,50 | | | | | |
| United International Transportation Co. | SAR | 196.404 | 3.832.784 | 2,50 | | | | | |
| | | | 102.244.922 | 66,62 | | | | | |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 934.247 | 2.706.303 | 1,76 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| ADNOC Drilling Co. PJSC | AED | 1.750.095 | 1.696.230 | 1,11 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Adnoc Gas plc | AED | 977.820 | 823.935 | 0,54 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| ADNOC Logistics & Services | AED | 837.982 | 702.682 | 0,46 | USD | 37.623 | 37.623 | 0,02 | |
| Al Ansari Financial Services PJSC | AED | 4.440.960 | 1.487.151 | 0,97 | | | | 37.623 | 0,02 |
| Al Yah Satellite Communications Co. PJSC | AED | 2.575.169 | 1.787.801 | 1,16 | | | | | |
| Aldar Properties PJSC | AED | 2.040.184 | 2.841.111 | 1,85 | | | | | |
| Borouge plc | AED | 1.891.077 | 1.356.635 | 0,88 | | | | | |
| Dubai Electricity & Water Authority PJSC | AED | 4.276.990 | 3.010.038 | 1,96 | | | | | |
| Dubai Islamic Bank PJSC | AED | 917.406 | 1.359.980 | 0,89 | | | | | |
| Emaar Properties PJSC | AED | 1.879.942 | 3.344.746 | 2,18 | | | | | |
| Fertiglobe plc | AED | 1.100.477 | 978.222 | 0,64 | | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 1.140.584 | 4.220.072 | 2,75 | | | | | |
| Salik Co. PJSC | AED | 3.052.917 | 2.614.019 | 1,70 | | | | | |
| TECOM Group PJSC | AED | 2.758.790 | 1.866.458 | 1,22 | | | | | |
| | | | 30.795.383 | 20,07 | | | | | |
| | | | 149.305.752 | 97,29 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | 149.343.391 | | | | |
| | | | | | 97,31 | | | | |
| | | | | | 2.272.483 | | | | |
| | | | | | 1,48 | | | | |
| | | | | | 1.858.070 | | | | |
| | | | | | 1,21 | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 153.473.944 | | | | |
| | | | | | 100,00 | | | | |

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

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Arabie saoudite | 66,62 |
| Emirats arabes unis | 20,07 |
| Qatar | 6,71 |
| Koweït | 3,89 |
| Luxembourg | 0,02 |
| Total des Investissements | 97,31 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,69 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 25 | EUR | 1.107.375 | 5.750 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 5.750 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 5.750 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | SAF-Holland SE | EUR | 83.469 | 1.059.639 | 0,11 | |
| | | | | | SAP SE | EUR | 211.109 | 26.308.404 | 2,88 | |
| | | | | | Siemens AG | EUR | 182.933 | 27.941.186 | 3,06 | |
| | | | | | Volkswagen AG Preference | EUR | 24.377 | 3.003.734 | 0,33 | |
| Actions | | | | | | | | 231.804.810 | 25,37 | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 76.438 | 3.888.783 | 0,42 | | | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 19.188 | 784.022 | 0,09 | | | | | | |
| OMV AG | EUR | 117.387 | 4.556.376 | 0,50 | <i>Irlande</i> | | | | | |
| Semperit AG Holding | EUR | 43.695 | 909.948 | 0,10 | Bank of Ireland Group plc | EUR | 499.531 | 4.403.366 | 0,48 | |
| Wienerberger AG | EUR | 126.784 | 3.546.149 | 0,39 | CRH plc | EUR | 97.219 | 4.941.642 | 0,54 | |
| | | | | | Ryanair Holdings plc | EUR | 282.143 | 4.870.493 | 0,54 | |
| | | | | | Smurfit Kappa Group plc | EUR | 23.891 | 731.423 | 0,08 | |
| | | | 13.685.278 | 1,50 | | | | 14.946.924 | 1,64 | |
| <i>Belgique</i> | | | | | | | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 168.093 | 8.702.174 | 0,95 | <i>Italie</i> | | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 105.516 | 4.409.514 | 0,48 | Amplifon SpA | EUR | 65.853 | 2.210.685 | 0,24 | |
| D'ieteren Group | EUR | 23.377 | 3.819.802 | 0,42 | Azimut Holding SpA | EUR | 133.233 | 2.624.357 | 0,29 | |
| KBC Group NV | EUR | 78.535 | 5.029.381 | 0,55 | Eni SpA | EUR | 94.479 | 1.241.454 | 0,14 | |
| | | | | | FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 101.928 | 1.253.460 | 0,14 | |
| | | | 21.960.871 | 2,40 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.257.161 | 10.285.301 | 1,12 | |
| <i>Finlande</i> | | | | | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 193.808 | 2.128.496 | 0,23 | |
| Metso OYJ | EUR | 268.917 | 2.975.567 | 0,33 | Moncler SpA | EUR | 69.250 | 4.389.758 | 0,48 | |
| Outokumpu OYJ | EUR | 761.157 | 3.752.504 | 0,41 | Prysmian SpA | EUR | 219.537 | 8.370.946 | 0,92 | |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 31.908 | 1.315.088 | 0,14 | UniCredit SpA | EUR | 693.574 | 14.852.887 | 1,62 | |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 22.329 | 611.591 | 0,07 | | | | 47.357.344 | 5,18 | |
| | | | 8.654.750 | 0,95 | | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 116.490 | 19.225.510 | 2,10 | Adyen NV, Reg. S | EUR | 1.980 | 3.130.776 | 0,34 | |
| AXA SA | EUR | 285.063 | 7.742.311 | 0,85 | Airbus SE | EUR | 59.649 | 7.896.335 | 0,86 | |
| BNP Paribas SA | EUR | 316.597 | 18.381.622 | 2,01 | ASM International NV | EUR | 14.269 | 5.531.021 | 0,61 | |
| Capgemini SE | EUR | 31.938 | 5.537.251 | 0,61 | ASML Holding NV | EUR | 86.402 | 57.379.568 | 6,28 | |
| Cie de Saint-Gobain | EUR | 192.602 | 10.776.082 | 1,18 | ASR Nederland NV | EUR | 75.661 | 3.119.503 | 0,34 | |
| Danone SA | EUR | 50.393 | 2.832.843 | 0,31 | CNH Industrial NV | EUR | 382.128 | 5.031.670 | 0,55 | |
| Derichebourg SA | EUR | 246.534 | 1.258.556 | 0,14 | Davide Campari-Milano NV | EUR | 225.648 | 2.862.909 | 0,31 | |
| Eiffage SA | EUR | 32.811 | 3.143.950 | 0,34 | Heineken NV | EUR | 55.618 | 5.253.120 | 0,58 | |
| Engie SA | EUR | 718.567 | 10.990.482 | 1,20 | ING Groep NV | EUR | 1.278.156 | 15.837.631 | 1,73 | |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 53.254 | 9.189.510 | 1,01 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 480.192 | 15.082.831 | 1,65 | |
| Hermes International | EUR | 5.718 | 11.374.817 | 1,25 | Koninklijke KPN NV | EUR | 799.250 | 2.625.936 | 0,29 | |
| IPSOS | EUR | 51.788 | 2.647.662 | 0,29 | Prosus NV | EUR | 99.787 | 6.656.791 | 0,73 | |
| Kering SA | EUR | 3.722 | 1.881.471 | 0,21 | Stellantis NV | EUR | 682.957 | 10.977.168 | 1,20 | |
| Legrand SA | EUR | 39.342 | 3.579.335 | 0,39 | Technip Energies NV | EUR | 168.956 | 3.524.422 | 0,39 | |
| L'Oreal SA | EUR | 56.852 | 24.309.915 | 2,66 | Wolters Kluwer NV | EUR | 96.936 | 11.339.089 | 1,24 | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 64.347 | 55.389.898 | 6,06 | | | | 156.248.770 | 17,10 | |
| Pernod Ricard SA | EUR | 38.730 | 7.827.333 | 0,86 | <i>Portugal</i> | | | | | |
| Publicis Groupe SA | EUR | 122.748 | 9.075.987 | 0,99 | Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 196.728 | 4.979.186 | 0,55 | |
| Renault SA | EUR | 32.229 | 1.250.566 | 0,14 | | | | 4.979.186 | 0,55 | |
| Safran SA | EUR | 56.113 | 8.063.999 | 0,88 | <i>Espagne</i> | | | | | |
| Sanofi | EUR | 247.193 | 24.254.577 | 2,66 | Acerinox SA | EUR | 74.186 | 730.510 | 0,08 | |
| Schneider Electric SE | EUR | 135.558 | 22.602.941 | 2,47 | Amadeus IT Group SA 'A' | EUR | 26.566 | 1.853.244 | 0,21 | |
| Sodexo SA | EUR | 13.873 | 1.404.641 | 0,15 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 818.622 | 5.777.834 | 0,63 | |
| Sopra Steria Group SACA | EUR | 27.755 | 5.104.145 | 0,56 | Banco Santander SA | EUR | 2.548.961 | 8.696.418 | 0,95 | |
| SPIE SA | EUR | 151.991 | 4.495.894 | 0,49 | Iberdrola SA | EUR | 2.006.429 | 24.112.260 | 2,64 | |
| Thales SA | EUR | 36.842 | 5.053.801 | 0,55 | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 372.632 | 13.165.089 | 1,44 | |
| TotalEnergies SE | EUR | 619.666 | 32.619.218 | 3,57 | | | | 54.335.355 | 5,95 | |
| Veolia Environnement SA | EUR | 55.602 | 1.613.848 | 0,18 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | | |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 49.030 | 1.672.904 | 0,18 | Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 156.638 | 9.247.666 | 1,01 | |
| Vinci SA | EUR | 155.777 | 16.604.270 | 1,82 | | | | 9.247.666 | 1,01 | |
| | | | 329.905.339 | 36,11 | | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | 893.126.293 | 97,76 |
| adidas AG | EUR | 14.303 | 2.543.932 | 0,28 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | 893.126.293 | 97,76 |
| Allianz SE | EUR | 86.977 | 18.578.287 | 2,03 | | | | | | |
| Bayer AG | EUR | 205.135 | 10.416.755 | 1,14 | | | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 147.005 | 16.574.814 | 1,81 | | | | | | |
| Brenntag SE | EUR | 39.385 | 2.797.123 | 0,31 | | | | | | |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 55.665 | 9.422.693 | 1,03 | | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 594.702 | 5.616.663 | 0,61 | | | | | | |
| Deutsche Post AG | EUR | 246.519 | 11.038.504 | 1,21 | | | | | | |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 1.059.036 | 21.181.249 | 2,32 | | | | | | |
| Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 40.645 | 4.593.901 | 0,50 | | | | | | |
| Duerr AG | EUR | 22.440 | 661.756 | 0,07 | | | | | | |
| GEA Group AG | EUR | 75.338 | 2.892.979 | 0,32 | | | | | | |
| GFT Technologies SE | EUR | 23.322 | 603.573 | 0,07 | | | | | | |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 37.138 | 2.808.376 | 0,31 | | | | | | |
| HUGO BOSS AG | EUR | 73.754 | 5.268.986 | 0,58 | | | | | | |
| Infineon Technologies AG | EUR | 383.282 | 14.459.313 | 1,58 | | | | | | |
| Jungheinrich AG | EUR | 52.177 | 1.748.973 | 0,19 | | | | | | |
| K+S AG | EUR | 29.173 | 467.351 | 0,05 | | | | | | |
| Krones AG | EUR | 21.600 | 2.399.760 | 0,26 | | | | | | |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 260.208 | 19.185.136 | 2,10 | | | | | | |
| Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 32.028 | 11.032.045 | 1,21 | | | | | | |
| RWE AG | EUR | 230.107 | 9.199.678 | 1,01 | | | | | | |

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.835 | 18.316.407 | 2,01 |
| | | | 18.316.407 | 2,01 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 18.316.407 | 2,01 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 18.316.407 | 2,01 |
| Total des Investissements | | | 911.442.700 | 99,77 |
| Liquidités | | | 874.063 | 0,10 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.236.459 | 0,13 |
| Total de l'Actif net | | | 913.553.222 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| France | 36,11 |
| Allemagne | 25,37 |
| Pays-Bas | 17,10 |
| Espagne | 5,95 |
| Italie | 5,18 |
| Belgique | 2,40 |
| Luxembourg | 2,01 |
| Irlande | 1,64 |
| Autriche | 1,50 |
| Royaume-Uni | 1,01 |
| Finlande | 0,95 |
| Portugal | 0,55 |
| Total des Investissements | 99,77 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,23 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| EUR | 1.116.127 | CHF | 1.090.412 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.933 | - |
| EUR | 12.028 | CHF | 11.662 | 05/07/2023 | Citibank | 111 | - |
| EUR | 22.551 | CHF | 21.865 | 05/07/2023 | HSBC | 209 | - |
| EUR | 17.054 | CHF | 16.558 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 135 | - |
| EUR | 6.147 | CHF | 5.992 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 24 | - |
| EUR | 7.322 | CHF | 7.127 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 28 | - |
| EUR | 8.398 | CHF | 8.196 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 9 | - |
| EUR | 3.899 | USD | 4.255 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 2 | - |
| EUR | 75.958 | USD | 81.916 | 05/07/2023 | Barclays | 947 | - |
| EUR | 79.113 | USD | 84.681 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.569 | - |
| EUR | 145.606 | USD | 156.501 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.297 | - |
| EUR | 421.005 | USD | 451.753 | 05/07/2023 | RBC | 7.332 | - |
| EUR | 1.822.299 | USD | 1.989.061 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 900 | - |
| EUR | 3.944 | USD | 4.255 | 05/07/2023 | State Street | 47 | - |
| EUR | 45.037 | USD | 49.146 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 104 | - |
| EUR | 56.592 | USD | 61.637 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 239 | - |
| EUR | 2.708 | USD | 2.952 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 9 | - |
| USD | 1.993.616 | EUR | 1.823.536 | 05/07/2023 | HSBC | 2.034 | - |
| USD | 91.284 | EUR | 83.443 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 146 | - |
| USD | 17.011 | EUR | 15.549 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 28 | - |
| USD | 70.156 | EUR | 63.962 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 179 | - |
| USD | 116.436 | EUR | 106.418 | 03/08/2023 | State Street | 36 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 18.318 | - |
| CHF | 1.121.285 | EUR | 1.155.777 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (10.036) | - |
| CHF | 15.657 | EUR | 16.021 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (22) | - |
| CHF | 25.647 | EUR | 26.382 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (176) | - |
| CHF | 1.090.412 | EUR | 1.117.803 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (1.723) | - |
| CHF | 16.723 | EUR | 17.117 | 03/08/2023 | HSBC | - | - |
| CHF | 5.538 | EUR | 5.677 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (9) | - |
| EUR | 7.667 | CHF | 7.516 | 05/07/2023 | Barclays | (13) | - |
| EUR | 8.732 | CHF | 8.583 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (38) | - |
| EUR | 45.511 | USD | 50.073 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (341) | - |
| EUR | 37.512 | USD | 41.097 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (121) | - |
| EUR | 57.877 | USD | 63.354 | 05/07/2023 | RBC | (137) | - |
| EUR | 4.917 | USD | 5.385 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (14) | - |
| USD | 111.313 | EUR | 103.934 | 05/07/2023 | Barclays | (2.004) | - |
| USD | 132.849 | EUR | 122.624 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (973) | - |
| USD | 6.475 | EUR | 6.025 | 05/07/2023 | HSBC | (97) | - |
| USD | 85.441 | EUR | 79.556 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.317) | - |
| USD | 7.866.741 | EUR | 7.357.761 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (154.125) | (0,02) |
| USD | 2.952 | EUR | 2.712 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (8) | - |
| USD | 7.376.654 | EUR | 6.794.903 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (50.632) | - |
| USD | 59.722 | EUR | 54.927 | 03/08/2023 | HSBC | (324) | - |
| USD | 4.255 | EUR | 3.893 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (3) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (222.113) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (203.795) | (0,02) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|---------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 244 | EUR | 10.807.980 | 120.780 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 120.780 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 120.780 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| | | | | | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 71.578 | 11.109.270 | 2,42 |
| | | | | | Nestle SA | CHF | 104.555 | 11.525.883 | 2,51 |
| | | | | | Novartis AG | CHF | 207.690 | 19.083.954 | 4,15 |
| | | | | | Zurich Insurance Group AG | CHF | 19.534 | 8.530.488 | 1,85 |
| | | | | | | | | 50.249.595 | 10,93 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | 3i Group plc | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 59.899 | 8.796.134 | 1,92 | | GBP | 371.454 | 8.400.440 | 1,83 |
| NKT A/S | DKK | 93.325 | 5.191.126 | 1,13 | Ashtead Group plc | GBP | 98.111 | 6.223.776 | 1,35 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 144.371 | 21.295.801 | 4,63 | Dunelm Group plc | GBP | 225.216 | 2.942.251 | 0,64 |
| | | | 35.283.061 | 7,68 | Games Workshop Group plc | GBP | 27.169 | 3.476.699 | 0,76 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Inchcape plc | | | | |
| Konecranes OYJ | EUR | 92.626 | 3.410.489 | 0,74 | JD Sports Fashion plc | GBP | 300.583 | 2.723.972 | 0,59 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 735.508 | 7.367.550 | 1,61 | Rio Tinto plc | GBP | 2.457.084 | 4.141.800 | 0,90 |
| | | | 10.778.039 | 2,35 | Rotork plc | GBP | 57.004 | 3.321.012 | 0,72 |
| <i>France</i> | | | | | Shell plc | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 56.044 | 9.249.502 | 2,01 | SSE plc | GBP | 1.208.531 | 4.273.977 | 0,93 |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 88.143 | 4.781.758 | 1,04 | Weir Group plc (The) | GBP | 516.075 | 14.048.483 | 3,06 |
| BNP Paribas SA | EUR | 108.999 | 6.328.482 | 1,38 | Whitbread plc | GBP | 327.726 | 7.031.232 | 1,53 |
| Elis SA | EUR | 278.768 | 4.939.769 | 1,08 | | GBP | 161.864 | 3.329.149 | 0,72 |
| Engie SA | EUR | 652.661 | 9.982.450 | 2,17 | | GBP | 244.182 | 9.643.933 | 2,10 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 25.213 | 21.703.350 | 4,72 | | | | 69.556.724 | 15,13 |
| Schneider Electric SE | EUR | 48.198 | 8.036.535 | 1,75 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Sodexo SA | EUR | 54.117 | 5.479.346 | 1,19 | | | | 451.277.911 | 98,19 |
| SPIE SA | EUR | 168.672 | 4.989.318 | 1,09 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Thales SA | EUR | 24.889 | 3.414.149 | 0,74 | | | | 451.277.911 | 98,19 |
| TotalEnergies SE | EUR | 258.413 | 13.602.860 | 2,96 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Vinci SA | EUR | 94.631 | 10.086.718 | 2,19 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 102.594.237 | 22,32 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Allianz SE | EUR | 48.773 | 10.417.913 | 2,27 | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 879 | 8.772.482 | 1,91 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 70.593 | 4.069.686 | 0,89 | | | | 8.772.482 | 1,91 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 25.013 | 4.234.075 | 0,92 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 754.740 | 7.128.142 | 1,55 | | | | 8.772.482 | 1,91 |
| Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 55.103 | 6.228.017 | 1,35 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 46.915 | 3.547.712 | 0,77 | | | | 8.772.482 | 1,91 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 52.446 | 3.746.742 | 0,82 | Total des Investissements | | | | |
| Infineon Technologies AG | EUR | 204.189 | 7.703.030 | 1,68 | | | | 460.050.393 | 100,10 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 105.427 | 7.773.133 | 1,69 | Liquidités | | | | |
| MTU Aero Engines AG | EUR | 27.027 | 6.408.102 | 1,39 | | | | 833.328 | 0,18 |
| Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 24.438 | 8.417.669 | 1,83 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| RWE AG | EUR | 177.713 | 7.104.966 | 1,55 | | | | (1.302.186) | (0,28) |
| Siemens AG | EUR | 77.643 | 11.859.192 | 2,58 | Total de l'Actif net | | | | |
| SMA Solar Technology AG | EUR | 22.921 | 2.543.085 | 0,55 | | | | 459.581.535 | 100,00 |
| | | | 91.181.464 | 19,84 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 1.362.058 | 5.222.130 | 1,14 | France | | | 22,32 | |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 701.393 | 6.182.779 | 1,35 | Allemagne | | | 19,84 | |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 389.641 | 6.726.178 | 1,46 | Royaume-Uni | | | 15,13 | |
| | | | 18.131.087 | 3,95 | Suisse | | | 10,93 | |
| <i>Italie</i> | | | | | Danemark | | | 7,68 | |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 183.720 | 1.856.491 | 0,40 | Pays-Bas | | | 6,99 | |
| UniCredit SpA | EUR | 571.718 | 12.243.341 | 2,67 | Irlande | | | 3,95 | |
| | | | 14.099.832 | 3,07 | Italie | | | 3,07 | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Espagne | | | 2,99 | |
| ASML Holding NV | EUR | 4.385 | 2.912.079 | 0,63 | Suède | | | 2,94 | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 341.926 | 10.739.896 | 2,34 | Finlande | | | 2,35 | |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.948.827 | 6.402.871 | 1,39 | Luxembourg | | | 1,91 | |
| Prosus NV | EUR | 85.940 | 5.733.057 | 1,25 | Total des Investissements | | | | |
| Stellantis NV | EUR | 394.703 | 6.344.061 | 1,38 | | | | 100,10 | |
| | | | 32.131.964 | 6,99 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | | (0,10) | |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 3.689.610 | 3.918.366 | 0,85 | Total | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 278.479 | 9.838.663 | 2,14 | | | | 100,00 | |
| | | | 13.757.029 | 2,99 | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | | |
| AddTech AB 'B' | SEK | 120.041 | 2.374.307 | 0,52 | | | | | |
| Essity AB 'B' | SEK | 251.327 | 6.151.356 | 1,34 | | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 262.298 | 4.989.216 | 1,08 | | | | | |
| | | | 13.514.879 | 2,94 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 15.200.743 | EUR | 9.224.741 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 35.425 | 0,01 |
| AUD | 93.105 | USD | 60.983 | 05/07/2023 | HSBC | 876 | - |
| CHF | 42.598 | AUD | 70.186 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 770 | - |
| CHF | 55.846 | AUD | 93.602 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 43 | - |
| CHF | 149.900 | AUD | 251.188 | 03/08/2023 | Citibank | 503 | - |
| CHF | 45.310 | HKD | 392.960 | 05/07/2023 | HSBC | 379 | - |
| CHF | 199.011 | SGD | 297.958 | 05/07/2023 | HSBC | 1.709 | - |
| CHF | 583.847 | USD | 647.045 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.078 | - |
| DKK | 65.474.140 | EUR | 8.792.311 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 504 | - |
| DKK | 774.328 | SGD | 150.956 | 05/07/2023 | HSBC | 1.829 | - |
| EUR | 8.053.050 | AUD | 13.189.125 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 18.346 | 0,01 |
| EUR | 57.254 | AUD | 92.467 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 923 | - |
| EUR | 336.648 | AUD | 540.017 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7.674 | - |
| EUR | 305.116 | AUD | 495.512 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.254 | - |
| EUR | 49.397 | AUD | 79.508 | 05/07/2023 | RBC | 962 | - |
| EUR | 44.550 | AUD | 72.337 | 03/08/2023 | HSBC | 510 | - |
| EUR | 48.456 | AUD | 79.152 | 03/08/2023 | State Street | 268 | - |
| EUR | 17.574.944 | CHF | 17.049.829 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 153.247 | 0,03 |
| EUR | 112.209 | CHF | 108.782 | 05/07/2023 | HSBC | 1.055 | - |
| EUR | 17.052.091 | CHF | 16.634.235 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 26.280 | 0,01 |
| EUR | 8.041.274 | DKK | 59.867.810 | 05/07/2023 | Citibank | 1.359 | - |
| EUR | 185.361 | DKK | 1.380.016 | 05/07/2023 | HSBC | 32 | - |
| EUR | 596.639 | GBP | 512.397 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 579 | - |
| EUR | 523.254 | GBP | 449.424 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 450 | - |
| EUR | 20.390.898 | GBP | 17.539.465 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 14.916 | - |
| EUR | 179.086 | HKD | 1.514.396 | 05/07/2023 | HSBC | 2.119 | - |
| EUR | 8.283.940 | HKD | 70.382.842 | 05/07/2023 | RBC | 59.251 | 0,01 |
| EUR | 56.820 | HKD | 475.472 | 05/07/2023 | State Street | 1.259 | - |
| EUR | 47.361 | HKD | 403.405 | 03/08/2023 | HSBC | 265 | - |
| EUR | 4.708.682 | SEK | 54.947.630 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 42.250 | 0,01 |
| EUR | 45.060 | SEK | 523.585 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 594 | - |
| EUR | 110.661 | SGD | 160.207 | 05/07/2023 | Barclays | 2.241 | - |
| EUR | 113.288 | SGD | 166.245 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 782 | - |
| EUR | 109.727 | SGD | 158.222 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 2.650 | - |
| EUR | 340.936 | SGD | 497.411 | 05/07/2023 | HSBC | 4.314 | - |
| EUR | 18.937.810 | SGD | 27.854.299 | 05/07/2023 | State Street | 87.456 | 0,02 |
| EUR | 107.246 | SGD | 157.658 | 03/08/2023 | Citibank | 598 | - |
| EUR | 1.508.978 | USD | 1.613.388 | 05/07/2023 | Citibank | 31.586 | 0,01 |
| EUR | 99.717 | USD | 107.837 | 05/07/2023 | HSBC | 970 | - |
| EUR | 1.640.156 | USD | 1.773.193 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 16.429 | 0,01 |
| EUR | 906.063 | USD | 988.731 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 2.093 | - |
| GBP | 91.801 | AUD | 173.980 | 05/07/2023 | HSBC | 803 | - |
| GBP | 93.369 | AUD | 176.885 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 857 | - |
| GBP | 83.550 | HKD | 809.721 | 05/07/2023 | HSBC | 2.570 | - |
| GBP | 195.855 | SGD | 327.682 | 05/07/2023 | HSBC | 6.075 | - |
| GBP | 938.164 | USD | 1.161.872 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 27.408 | 0,01 |
| HKD | 361.783 | GBP | 36.179 | 05/07/2023 | HSBC | 191 | - |
| SEK | 69.189.320 | EUR | 5.860.323 | 05/07/2023 | Barclays | 15.584 | - |
| USD | 645.824 | EUR | 589.386 | 03/08/2023 | HSBC | 1.073 | - |
| USD | 56.165 | HKD | 439.621 | 05/07/2023 | State Street | 58 | - |
| USD | 107.837 | SGD | 144.694 | 05/07/2023 | State Street | 826 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 586.273 | 0,13 |
| AUD | 126.973 | EUR | 79.912 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.561) | - |
| AUD | 184.169 | EUR | 113.556 | 05/07/2023 | RBC | (1.361) | - |
| AUD | 13.189.125 | EUR | 8.048.043 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (18.380) | (0,01) |
| AUD | 68.381 | GBP | 36.838 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.196) | - |
| AUD | 74.412 | SEK | 541.177 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (628) | - |
| CHF | 49.046 | AUD | 83.044 | 05/07/2023 | Citibank | (474) | - |
| CHF | 56.791 | AUD | 96.311 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (642) | - |
| CHF | 16.634.235 | EUR | 17.026.526 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (29.488) | (0,01) |
| CHF | 1.740.045 | EUR | 1.781.572 | 03/08/2023 | Barclays | (566) | - |
| DKK | 362.993 | AUD | 80.159 | 05/07/2023 | HSBC | (85) | - |
| EUR | 183.535 | AUD | 301.853 | 05/07/2023 | HSBC | (352) | - |
| EUR | 110.294 | AUD | 181.099 | 05/07/2023 | State Street | (30) | - |
| EUR | 151.246 | DKK | 1.126.738 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (69) | - |
| EUR | 8.794.825 | DKK | 65.474.140 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (983) | - |
| EUR | 970.074 | GBP | 843.603 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (11.269) | - |
| EUR | 18.479.258 | GBP | 15.971.645 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (100.172) | (0,02) |
| EUR | 64.631 | HKD | 557.179 | 05/07/2023 | HSBC | (479) | - |
| EUR | 5.859.422 | SEK | 69.189.320 | 03/08/2023 | Barclays | (15.811) | (0,01) |
| EUR | 516.104 | USD | 565.554 | 05/07/2023 | HSBC | (1.777) | - |
| GBP | 17.539.465 | EUR | 20.415.520 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (12.283) | - |
| HKD | 422.460 | DKK | 367.284 | 03/08/2023 | Barclays | (20) | - |
| HKD | 754.984 | EUR | 90.025 | 05/07/2023 | HSBC | (1.801) | - |
| HKD | 72.493.531 | EUR | 8.659.802 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (188.465) | (0,04) |
| HKD | 70.382.842 | EUR | 8.276.362 | 03/08/2023 | RBC | (59.372) | (0,01) |
| HKD | 522.345 | GBP | 53.092 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (721) | - |
| HKD | 439.546 | USD | 56.165 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (67) | - |
| SGD | 179.200 | DKK | 902.621 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (39) | - |
| SGD | 28.777.819 | EUR | 19.877.686 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (402.341) | (0,09) |
| SGD | 295.453 | EUR | 203.194 | 05/07/2023 | Citibank | (3.246) | - |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| SGD | 334.271 | EUR | 231.069 | 05/07/2023 | RBC | (4.852) | - |
| SGD | 27.854.299 | EUR | 18.929.777 | 03/08/2023 | State Street | (87.832) | (0,02) |
| SGD | 168.865 | GBP | 100.315 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (2.415) | - |
| SGD | 181.487 | SEK | 1.453.457 | 05/07/2023 | Barclays | (614) | - |
| SGD | 176.762 | USD | 130.744 | 05/07/2023 | Barclays | (100) | - |
| USD | 60.983 | AUD | 94.036 | 05/07/2023 | RBC | (1.443) | - |
| USD | 562.281 | CHF | 508.074 | 05/07/2023 | HSBC | (4.271) | - |
| USD | 608.909 | DKK | 4.236.896 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (11.409) | - |
| USD | 1.145.465 | DKK | 7.799.503 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (519) | - |
| USD | 1.227.896 | EUR | 1.146.281 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (21.888) | (0,01) |
| USD | 1.034.632 | EUR | 954.732 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (7.312) | - |
| USD | 1.317.363 | EUR | 1.218.170 | 05/07/2023 | HSBC | (11.851) | - |
| USD | 105.491.488 | EUR | 98.661.012 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.061.646) | (0,45) |
| USD | 106.748.014 | EUR | 98.329.459 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (732.702) | (0,16) |
| USD | 610.828 | GBP | 486.121 | 05/07/2023 | Barclays | (6.153) | - |
| USD | 572.996 | GBP | 452.590 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.790) | - |
| USD | 561.817 | SEK | 6.082.857 | 05/07/2023 | Barclays | (2.127) | - |
| USD | 520.858 | SEK | 5.640.615 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.076) | - |
| USD | 130.744 | SGD | 176.985 | 05/07/2023 | State Street | (51) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (3.815.729) | (0,83) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (3.229.456) | (0,70) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 158 | EUR | 6.998.610 | 65.524 | 0,02 |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | 25 | GBP | 2.196.065 | 19.428 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 84.952 | 0,02 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 84.952 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 324 | 3.232.938 | 1,19 |
| | | | <u>3.232.938</u> | <u>1,19</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>3.232.938</u> | <u>1,19</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>3.232.938</u> | <u>1,19</u> |
| Total des Investissements | | | <u>271.166.247</u> | <u>99,68</u> |
| Liquidités | | | <u>89.024</u> | <u>0,03</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>793.270</u> | <u>0,29</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>272.048.541</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|-----------------------------|
| Royaume-Uni | 29,26 |
| Suède | 12,63 |
| France | 11,74 |
| Allemagne | 11,66 |
| Italie | 11,38 |
| Pays-Bas | 6,32 |
| Suisse | 5,54 |
| Belgique | 2,53 |
| Danemark | 1,87 |
| Espagne | 1,39 |
| Luxembourg | 1,19 |
| Autriche | 1,07 |
| Finlande | 0,98 |
| Norvège | 0,74 |
| Iles Féroé | 0,72 |
| Guernesey | 0,66 |
| Total des Investissements | <u>99,68</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>0,32</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| | | | | | Logitech International SA | CHF | 204.154 | 11.084.794 | 1,57 |
| | | | | | Temenos AG | CHF | 69.135 | 5.065.542 | 0,72 |
| | | | | | | | | 16.150.336 | 2,29 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | Bytes Technology Group plc | GBP | 700.286 | 4.327.879 | 0,61 |
| Barco NV | EUR | 277.044 | 6.360.930 | 0,90 | Computacenter plc | GBP | 261.505 | 6.999.989 | 0,99 |
| | | | 6.360.930 | 0,90 | Deliveroo plc, Reg. S | GBP | 4.106.163 | 5.400.171 | 0,77 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Halma plc | GBP | 387.556 | 10.245.640 | 1,45 |
| Demant A/S | DKK | 192.454 | 7.479.610 | 1,06 | Informa plc | GBP | 643.251 | 5.455.176 | 0,77 |
| NKT A/S | DKK | 132.311 | 7.359.690 | 1,04 | Keywords Studios plc | GBP | 217.777 | 4.534.880 | 0,64 |
| | | | 14.839.300 | 2,10 | Moneysupermarket.com Group plc | GBP | 1.851.618 | 5.824.503 | 0,83 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Oxford Instruments plc | GBP | 184.866 | 5.865.737 | 0,83 |
| Kempower OYJ | EUR | 105.719 | 3.569.073 | 0,51 | RELX plc | GBP | 96.604 | 2.956.764 | 0,42 |
| Nokia OYJ | EUR | 6.016.101 | 23.158.981 | 3,28 | Sage Group plc (The) | GBP | 2.610.504 | 28.100.088 | 3,99 |
| | | | 26.728.054 | 3,79 | Softcat plc | GBP | 558.148 | 9.220.160 | 1,31 |
| | | | | | Spectris plc | GBP | 359.857 | 15.106.276 | 2,14 |
| | | | | | | | | 104.037.263 | 14,75 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Alten SA | EUR | 109.875 | 15.832.987 | 2,25 | Boku, Inc., Reg. S | GBP | 1.780.604 | 2.827.488 | 0,40 |
| Atos SE | EUR | 75.692 | 993.458 | 0,14 | | | | 2.827.488 | 0,40 |
| Capgemini SE | EUR | 253.207 | 43.899.764 | 6,22 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| Dassault Systemes SE | EUR | 421.460 | 17.056.486 | 2,42 | | | | 681.528.827 | 96,64 |
| Edenred | EUR | 115.384 | 7.089.193 | 1,01 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Publicis Groupe SA | EUR | 74.317 | 5.494.999 | 0,78 | | | | 681.528.827 | 96,64 |
| Schneider Electric SE | EUR | 42.403 | 7.070.276 | 1,00 | | | | | |
| Sopra Steria Group SACA | EUR | 78.946 | 14.518.169 | 2,06 | | | | | |
| Thales SA | EUR | 49.507 | 6.791.123 | 0,96 | | | | | |
| | | | 118.746.455 | 16,84 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Atoss Software AG | EUR | 20.646 | 4.294.368 | 0,61 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 272.500 | 5.450.136 | 0,77 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Freenet AG | EUR | 314.989 | 7.254.197 | 1,03 | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 2.238 | 22.342.172 | 3,17 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 1.790.607 | 67.550.649 | 9,58 | | | | 22.342.172 | 3,17 |
| Jenoptik AG | EUR | 231.801 | 7.278.552 | 1,03 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| SAP SE | EUR | 458.636 | 57.155.218 | 8,11 | | | | 22.342.172 | 3,17 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 106.738 | 6.220.691 | 0,88 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| SMA Solar Technology AG | EUR | 96.214 | 10.674.943 | 1,51 | | | | 22.342.172 | 3,17 |
| SUESS MicroTec SE | EUR | 159.311 | 3.927.016 | 0,56 | Total des Investissements | | | | |
| | | | 169.805.770 | 24,08 | | | | 703.870.999 | 99,81 |
| <i>Italie</i> | | | | | Liquidités | | | | |
| Prysmian SpA | EUR | 180.243 | 6.872.666 | 0,97 | | | | 1.945.848 | 0,28 |
| Sesa SpA | EUR | 42.328 | 4.842.323 | 0,69 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | 11.714.989 | 1,66 | | | | (606.845) | (0,09) |
| <i>Jersey</i> | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| WPP plc | GBP | 516.846 | 4.956.783 | 0,70 | | | | 705.210.002 | 100,00 |
| | | | 4.956.783 | 0,70 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| ASM International NV | EUR | 67.227 | 26.058.866 | 3,70 | | | | | % de l'Actif net |
| ASML Holding NV | EUR | 91.345 | 60.662.214 | 8,60 | Allemagne | | | | 24,08 |
| BE Semiconductor Industries NV | EUR | 58.647 | 5.837.722 | 0,83 | Pays-Bas | | | | 20,20 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.108.771 | 3.642.867 | 0,52 | France | | | | 16,84 |
| Prosus NV | EUR | 75.813 | 5.057.485 | 0,72 | Royaume-Uni | | | | 14,75 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 839.933 | 38.179.155 | 5,41 | Suède | | | | 6,29 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 25.457 | 2.977.833 | 0,42 | Finlande | | | | 3,79 |
| | | | 142.416.142 | 20,20 | Luxembourg | | | | 3,17 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Suisse | | | | 2,29 |
| Atea ASA | NOK | 392.369 | 5.251.513 | 0,74 | Danemark | | | | 2,10 |
| Kitron ASA | NOK | 1.037.689 | 3.856.204 | 0,55 | Italie | | | | 1,66 |
| | | | 9.107.717 | 1,29 | Espagne | | | | 1,35 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Norvège | | | | 1,29 |
| Amadeus IT Group SA 'A' | EUR | 136.474 | 9.520.426 | 1,35 | Belgique | | | | 0,90 |
| | | | 9.520.426 | 1,35 | Jersey | | | | 0,70 |
| <i>Suède</i> | | | | | Etats-Unis d'Amérique | | | | 0,40 |
| AddTech AB 'B' | SEK | 171.592 | 3.393.941 | 0,48 | Total des Investissements | | | | 99,81 |
| Hexagon AB 'B' | SEK | 1.461.344 | 16.450.153 | 2,33 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | 0,19 |
| OX2 AB | SEK | 466.598 | 2.900.626 | 0,41 | Total | | | | 100,00 |
| Sinch AB, Reg. S | SEK | 529.209 | 1.086.055 | 0,16 | | | | | |
| Surgical Science Sweden AB | SEK | 178.994 | 3.672.596 | 0,52 | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B' | SEK | 3.391.574 | 16.813.803 | 2,39 | | | | | |
| | | | 44.317.174 | 6,29 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 262.050 | USD | 292.322 | 03/08/2023 | HSBC | 957 | - |
| DKK | 7.435.460 | EUR | 998.484 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 57 | - |
| EUR | 1.456.407 | CHF | 1.412.891 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 12.699 | - |
| EUR | 1.448.383 | CHF | 1.412.891 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 2.232 | - |
| EUR | 724.393 | DKK | 5.393.153 | 05/07/2023 | Citibank | 123 | - |
| EUR | 8.578.060 | GBP | 7.378.517 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 6.275 | - |
| EUR | 2.833.628 | SEK | 33.066.827 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 25.426 | 0,01 |
| EUR | 600.575 | SEK | 6.968.883 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 8.742 | - |
| EUR | 330.387 | USD | 353.644 | 05/07/2023 | Barclays | 6.552 | - |
| EUR | 2.069.492 | USD | 2.222.044 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 34.750 | 0,01 |
| EUR | 308.158 | USD | 329.480 | 05/07/2023 | Citibank | 6.450 | - |
| EUR | 494.339 | USD | 534.436 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.952 | - |
| EUR | 366.090 | USD | 398.571 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 1.687 | - |
| NOK | 7.267.442 | EUR | 621.819 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 92 | - |
| SEK | 37.116.601 | EUR | 3.143.770 | 05/07/2023 | Barclays | 8.360 | - |
| USD | 445.543 | GBP | 347.640 | 05/07/2023 | HSBC | 3.586 | - |
| USD | 340.437 | SEK | 3.636.052 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.949 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 125.889 | 0,02 |
| CHF | 1.412.891 | EUR | 1.446.212 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.505) | - |
| EUR | 998.769 | DKK | 7.435.460 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (112) | - |
| EUR | 1.173.541 | GBP | 1.009.377 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (643) | - |
| EUR | 7.399.747 | GBP | 6.395.610 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (40.112) | (0,01) |
| EUR | 315.058 | NOK | 3.734.936 | 05/07/2023 | HSBC | (4.559) | - |
| EUR | 621.575 | NOK | 7.267.442 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (89) | - |
| EUR | 3.143.286 | SEK | 37.116.601 | 03/08/2023 | Barclays | (8.482) | - |
| EUR | 435.613 | USD | 479.570 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.533) | - |
| EUR | 772.732 | USD | 845.535 | 05/07/2023 | RBC | (1.531) | - |
| EUR | 424.000 | USD | 465.275 | 03/08/2023 | Citibank | (1.388) | - |
| GBP | 7.378.517 | EUR | 8.588.418 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (5.167) | - |
| GBP | 374.110 | USD | 478.396 | 05/07/2023 | HSBC | (2.878) | - |
| SEK | 3.418.732 | EUR | 292.817 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.481) | - |
| SEK | 3.136.429 | USD | 291.695 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (746) | - |
| USD | 295.660 | DKK | 2.042.307 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.532) | - |
| USD | 656.212 | EUR | 606.802 | 05/07/2023 | HSBC | (5.903) | - |
| USD | 60.504.215 | EUR | 56.582.809 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.178.635) | (0,17) |
| USD | 57.720.123 | EUR | 53.163.536 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (391.624) | (0,06) |
| USD | 329.525 | NOK | 3.532.506 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (545) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.654.465) | (0,24) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.528.576) | (0,22) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------------------|---------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 503 | EUR | 22.280.385 | 262.323 | 0,04 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 262.323 | 0,04 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 262.323 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Atoss Software AG | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | Bayerische Motoren Werke AG | | | | |
| Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023 | EUR | 15.500.000 | 15.487.794 | 4,69 | Bilfinger SE | EUR | 54.639 | 1.944.056 | 0,59 |
| | | | 15.487.794 | 4,69 | Continental AG | EUR | 14.959 | 1.036.509 | 0,31 |
| <i>France</i> | | | | | CTS Eventim AG & Co. KGaA | | | | |
| France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/08/2023 | EUR | 11.000.000 | 10.971.950 | 3,32 | Daimler Truck Holding AG | EUR | 37.204 | 1.226.616 | 0,37 |
| | | | 10.971.950 | 3,32 | Deutsche Boerse AG | EUR | 8.319 | 1.408.199 | 0,43 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Deutsche Lufthansa AG | | | | |
| Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 23/08/2023 | EUR | 15.500.000 | 15.431.180 | 4,68 | Deutsche Telekom AG | EUR | 93.060 | 1.861.247 | 0,56 |
| | | | 15.431.180 | 4,68 | Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 17.119 | 1.934.875 | 0,59 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | E.ON SE | | | | |
| Dutch Treasury Certificate 0% 30/08/2023 | EUR | 15.518.000 | 15.439.758 | 4,68 | Elmos Semiconductor SE | EUR | 208.349 | 2.435.600 | 0,74 |
| | | | 15.439.758 | 4,68 | Fielmann AG | EUR | 16.275 | 1.225.507 | 0,37 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | Freenet AG | | | | |
| | | | 57.330.682 | 17,37 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 103.641 | 2.386.852 | 0,72 |
| <i>Actions</i> | | | | | Heidelberg Materials AG | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | HUGO BOSS AG | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 18.126 | 922.160 | 0,28 | Infineon Technologies AG | EUR | 61.526 | 2.321.068 | 0,70 |
| DO & CO AG | EUR | 14.000 | 1.895.600 | 0,58 | Jungheinrich AG | EUR | 27.932 | 936.281 | 0,28 |
| Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | EUR | 10.093 | 535.938 | 0,16 | Krones AG | EUR | 10.011 | 1.112.222 | 0,34 |
| Strabag SE | EUR | 24.113 | 890.975 | 0,27 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 14.619 | 1.077.859 | 0,33 |
| Telekom Austria AG | EUR | 230.733 | 1.565.524 | 0,47 | MTU Aero Engines AG | EUR | 4.448 | 1.054.621 | 0,32 |
| | | | 5.810.197 | 1,76 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 7.240 | 2.493.818 | 0,76 |
| <i>Belgique</i> | | | | | RWE AG | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 26.457 | 1.105.638 | 0,34 | Siemens AG | EUR | 46.844 | 1.872.823 | 0,57 |
| D'ieteren Group | EUR | 7.526 | 1.229.748 | 0,37 | SMA Solar Technology AG | EUR | 13.845 | 2.083.679 | 0,63 |
| Econocom Group SA/NV | EUR | 280.871 | 742.904 | 0,23 | Telefonica Deutschland Holding AG | EUR | 324.702 | 843.738 | 0,26 |
| Fagron | EUR | 65.164 | 1.006.458 | 0,30 | Volkswagen AG Preference | EUR | 8.375 | 1.031.967 | 0,31 |
| | | | 4.084.748 | 1,24 | <i>Irlande</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc | | | | |
| Stolt-Nielsen Ltd. | NOK | 70.920 | 1.661.406 | 0,50 | Origin Enterprises plc | EUR | 110.399 | 973.167 | 0,29 |
| | | | 1.661.406 | 0,50 | | EUR | 142.785 | 481.186 | 0,15 |
| <i>Danemark</i> | | | | | 1.454.353 | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 12.213 | 1.793.472 | 0,54 | 0,44 | | | | |
| D/S Norden A/S | DKK | 16.773 | 766.750 | 0,23 | <i>Italie</i> | | | | |
| ISS A/S | DKK | 52.276 | 1.014.083 | 0,31 | Banco BPM SpA | | | | |
| Jyske Bank A/S | DKK | 8.428 | 588.208 | 0,18 | BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 282.794 | 1.206.541 | 0,37 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 13.567 | 2.001.234 | 0,61 | Maire Tecnimont SpA | EUR | 107.180 | 1.083.054 | 0,33 |
| Solar A/S 'B' | DKK | 8.885 | 606.142 | 0,18 | Moncler SpA | EUR | 531.884 | 1.894.039 | 0,57 |
| Sydbank A/S | DKK | 23.461 | 996.865 | 0,30 | OVS SpA, Reg. S | EUR | 15.097 | 956.999 | 0,29 |
| | | | 7.766.754 | 2,35 | Piaggio & C SpA | EUR | 386.971 | 988.711 | 0,30 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Pirelli & C SpA, Reg. S | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 20.497 | 1.035.098 | 0,31 | Prysmian SpA | EUR | 545.574 | 2.080.274 | 0,63 |
| Kemira OYJ | EUR | 56.505 | 829.211 | 0,25 | Saras SpA | EUR | 477.936 | 2.159.076 | 0,65 |
| Konecranes OYJ | EUR | 33.862 | 1.246.799 | 0,38 | UniCredit SpA | EUR | 28.779 | 1.097.343 | 0,33 |
| Metso OYJ | EUR | 225.044 | 2.490.112 | 0,76 | | EUR | 880.744 | 1.006.910 | 0,31 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 57.361 | 574.583 | 0,17 | | EUR | 109.090 | 2.336.162 | 0,71 |
| Outokumpu OYJ | EUR | 253.301 | 1.248.774 | 0,38 | 14.809.109 | | | | |
| Puutalo OYJ | EUR | 93.236 | 674.562 | 0,21 | 4,49 | | | | |
| TietoEVRY OYJ | EUR | 70.539 | 1.792.396 | 0,54 | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | 9.891.535 | 3,00 | Glencore plc | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Man Group plc | | | | |
| Coface SA | EUR | 23.144 | 294.160 | 0,09 | WPP plc | GBP | 69.630 | 667.782 | 0,20 |
| Eiffage SA | EUR | 4.897 | 469.231 | 0,14 | 1.528.193 | | | | |
| Engie SA | EUR | 14.563 | 222.741 | 0,07 | 0,46 | | | | |
| Publicis Groupe SA | EUR | 29.270 | 2.164.224 | 0,65 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Thales SA | EUR | 6.274 | 860.636 | 0,26 | ArcelorMittal SA | | | | |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 53.818 | 1.836.270 | 0,56 | Tenaris SA | EUR | 1.042 | 26.086 | 0,01 |
| | | | 5.847.262 | 1,77 | | EUR | 116.203 | 1.591.691 | 0,48 |
| <i>Norvège</i> | | | | | 1.617.777 | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | 0,49 | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Aker Solutions ASA, Reg. S | NOK | 756.611 | 2.495.384 | 0,76 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | | | | |
| Equinor ASA | NOK | 40.998 | 1.097.093 | 0,33 | AMG Critical Materials NV | | | | |
| Europris ASA, Reg. S | NOK | 164.095 | 1.008.612 | 0,30 | ASML Holding NV | | | | |
| Grieg Seafood ASA | NOK | 174.480 | 1.011.598 | 0,31 | ASR Nederland NV | | | | |
| | | | | | CNH Industrial NV | | | | |
| | | | | | Iveco Group NV | | | | |
| | | | | | Koninklijke Ahold Delhaize NV | | | | |
| | | | | | Koninklijke KPN NV | | | | |
| | | | | | Koninklijke Vopak NV | | | | |
| | | | | | OCI NV | | | | |
| | | | | | Stellantis NV | | | | |
| | | | | | Technip Energies NV | | | | |
| | | | | | Wolters Kluwer NV | | | | |
| | | | | | 19.086.425 | | | | |
| | | | | | 5,79 | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Hoegh Autoliners ASA | NOK | 238.086 | 1.246.410 | 0,38 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Norsk Hydro ASA | NOK | 120.589 | 658.387 | 0,20 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Orkla ASA | NOK | 161.074 | 1.059.170 | 0,32 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Protector Forsikring ASA | NOK | 83.560 | 1.182.733 | 0,36 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | | | | |
| | | | 9.759.387 | 2,96 | EUR | 3.105 | 31.000.194 | | 9,40 |
| <i>Portugal</i> | | | | | | | 31.000.194 | | 9,40 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 67.672 | 1.712.778 | 0,52 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 1.712.778 | 0,52 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | 31.000.194 | | 9,40 |
| Applus Services SA | EUR | 183.028 | 1.812.892 | 0,55 | Total des Investissements | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 71.751 | 506.419 | 0,15 | | | 285.291.169 | | 86,47 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 849.933 | 902.629 | 0,27 | Liquidités | | | | |
| CaixaBank SA | EUR | 171.692 | 652.773 | 0,20 | | | 39.914.895 | | 12,10 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | EUR | 86.300 | 2.138.514 | 0,65 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Gestamp Automocion SA, Reg. S | EUR | 247.600 | 1.065.670 | 0,32 | | | 4.723.343 | | 1,43 |
| Indra Sistemas SA | EUR | 116.564 | 1.353.308 | 0,41 | Total de l'Actif net | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | EUR | 65.775 | 2.323.831 | 0,71 | | | 329.929.407 | | 100,00 |
| Vidrala SA | EUR | 11.263 | 978.755 | 0,30 | | | | | |
| | | | 11.734.791 | 3,56 | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Alfa Laval AB | SEK | 67.793 | 2.249.109 | 0,68 | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| Betsson AB 'B' | SEK | 94.218 | 915.772 | 0,28 | % de l'Actif net | | | | |
| Bravida Holding AB, Reg. S | SEK | 129.592 | 1.145.138 | 0,35 | Allemagne | | | | |
| Evolution AB, Reg. S | SEK | 17.636 | 2.033.488 | 0,62 | Pays-Bas | | | | |
| H & M Hennes & Mauritz AB 'B' | SEK | 49.249 | 776.522 | 0,23 | Luxembourg | | | | |
| Loomis AB | SEK | 69.473 | 1.850.838 | 0,56 | Suisse | | | | |
| OX2 AB | SEK | 116.105 | 721.772 | 0,22 | Belgique | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 82.383 | 836.246 | 0,25 | Royaume-Uni | | | | |
| SSAB AB 'B' | SEK | 172.989 | 1.099.193 | 0,33 | France | | | | |
| Volvo AB 'B' | SEK | 117.278 | 2.230.765 | 0,68 | Italie | | | | |
| | | | 13.858.843 | 4,20 | Suède | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | Espagne | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 28.678 | 1.031.137 | 0,31 | Finlande | | | | |
| Bucher Industries AG | CHF | 1.694 | 685.247 | 0,21 | Norvège | | | | |
| Burckhardt Compression Holding AG | CHF | 3.596 | 1.912.443 | 0,58 | Danemark | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 15.591 | 2.419.803 | 0,73 | Autriche | | | | |
| Georg Fischer AG | CHF | 16.709 | 1.144.715 | 0,35 | Portugal | | | | |
| Holcim AG | CHF | 41.255 | 2.549.813 | 0,77 | Bermudes | | | | |
| Implemia AG | CHF | 51.184 | 2.244.878 | 0,68 | Jersey | | | | |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 39.294 | 2.264.803 | 0,69 | Irlande | | | | |
| Meier Tobler Group AG | CHF | 16.744 | 901.609 | 0,27 | Total des Investissements | | | | |
| Mobilezone Holding AG | CHF | 124.172 | 1.736.902 | 0,53 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| Novartis AG | CHF | 27.802 | 2.554.635 | 0,78 | Total | | | | |
| Schindler Holding AG | CHF | 5.604 | 1.201.873 | 0,36 | 100,00 | | | | |
| Swisscom AG | CHF | 3.594 | 2.056.799 | 0,62 | | | | | |
| u-blox Holding AG | CHF | 11.961 | 1.189.739 | 0,36 | | | | | |
| UBS Group AG | CHF | 65.789 | 1.218.875 | 0,37 | | | | | |
| | | | 25.113.271 | 7,61 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 26.603 | 1.491.689 | 0,45 | | | | | |
| AG Barr plc | GBP | 3.945 | 21.432 | 0,01 | | | | | |
| Anglo American plc | GBP | 16.263 | 422.985 | 0,13 | | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 12.353 | 1.622.291 | 0,49 | | | | | |
| Balfour Beatty plc | GBP | 319.004 | 1.276.973 | 0,39 | | | | | |
| Beazley plc | GBP | 217.791 | 1.485.332 | 0,45 | | | | | |
| BP plc | GBP | 147.380 | 789.059 | 0,24 | | | | | |
| Centrica plc | GBP | 880.746 | 1.274.082 | 0,39 | | | | | |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 35.009 | 2.066.878 | 0,63 | | | | | |
| Compass Group plc | GBP | 22.569 | 578.924 | 0,17 | | | | | |
| Drax Group plc | GBP | 24.697 | 167.212 | 0,05 | | | | | |
| Frasers Group plc | GBP | 100.823 | 820.149 | 0,25 | | | | | |
| GSK plc | GBP | 27.781 | 448.772 | 0,14 | | | | | |
| IG Group Holdings plc | GBP | 59.240 | 468.624 | 0,14 | | | | | |
| JD Sports Fashion plc | GBP | 521.951 | 879.830 | 0,27 | | | | | |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 739.613 | 378.172 | 0,11 | | | | | |
| Mitie Group plc | GBP | 566.781 | 638.910 | 0,19 | | | | | |
| Standard Chartered plc | GBP | 59.737 | 477.281 | 0,14 | | | | | |
| Telecom Plus plc | GBP | 39.620 | 778.475 | 0,24 | | | | | |
| TORM plc 'A' | DKK | 33.845 | 748.813 | 0,23 | | | | | |
| Vertu Motors plc | GBP | 170.261 | 140.431 | 0,04 | | | | | |
| | | | 16.976.314 | 5,15 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | | | 196.960.293 | | 59,70 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | 254.290.975 | | 77,07 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 18.967 | EUR | 19.364 | 05/07/2023 | HSBC | 16 | - |
| CHF | 11.912 | EUR | 12.120 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 52 | - |
| DKK | 6.188.223 | EUR | 831.050 | 29/08/2023 | Merrill Lynch | 552 | - |
| DKK | 6.236.003 | EUR | 837.653 | 29/08/2023 | Morgan Stanley | 370 | - |
| EUR | 1.948.439 | CHF | 1.903.547 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.374 | - |
| EUR | 387.471 | CHF | 375.613 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.666 | - |
| EUR | 22.481.075 | CHF | 21.739.698 | 29/08/2023 | Morgan Stanley | 198.281 | 0,06 |
| EUR | 2.674.223 | CHF | 2.578.940 | 29/08/2023 | RBC | 30.856 | 0,01 |
| EUR | 10.655.420 | DKK | 79.289.987 | 29/08/2023 | Morgan Stanley | 60 | - |
| EUR | 1.332.913 | GBP | 1.145.138 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 802 | - |
| EUR | 1.676.799 | GBP | 1.443.872 | 29/08/2023 | BNP Paribas | 1.517 | - |
| EUR | 739.990 | NOK | 8.515.081 | 29/08/2023 | HSBC | 11.870 | 0,01 |
| EUR | 1.590.328 | NOK | 18.553.414 | 29/08/2023 | Standard Chartered | 3.836 | - |
| EUR | 4.710 | SEK | 54.534 | 05/07/2023 | Barclays | 79 | - |
| EUR | 5.456 | SEK | 63.365 | 05/07/2023 | Citibank | 75 | - |
| EUR | 9.129 | SEK | 105.842 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 141 | - |
| EUR | 13.786.672 | SEK | 158.569.350 | 29/08/2023 | Citibank | 322.365 | 0,10 |
| EUR | 2.866 | USD | 3.128 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 2 | - |
| EUR | 99.087 | USD | 106.713 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.368 | - |
| EUR | 23.173 | USD | 24.997 | 05/07/2023 | Citibank | 283 | - |
| EUR | 29.587 | USD | 31.793 | 05/07/2023 | HSBC | 474 | - |
| EUR | 44.357 | USD | 47.492 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 869 | - |
| EUR | 95.658 | USD | 102.943 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.393 | - |
| EUR | 7.044 | USD | 7.553 | 05/07/2023 | RBC | 127 | - |
| EUR | 7.812 | USD | 8.527 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4 | - |
| EUR | 28.367 | USD | 30.591 | 05/07/2023 | State Street | 354 | - |
| EUR | 1.058.118 | USD | 1.146.078 | 29/08/2023 | State Street | 11.606 | - |
| GBP | 7.051 | EUR | 8.189 | 05/07/2023 | HSBC | 14 | - |
| GBP | 1.022 | EUR | 1.188 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1 | - |
| GBP | 1.140.265 | EUR | 1.319.292 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 7.152 | - |
| NOK | 10.918.151 | EUR | 931.663 | 29/08/2023 | Citibank | 1.942 | - |
| NOK | 25.105.319 | EUR | 2.098.208 | 29/08/2023 | Morgan Stanley | 48.534 | 0,02 |
| SEK | 24.400 | EUR | 2.071 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1 | - |
| SEK | 3.356.264 | EUR | 284.231 | 03/08/2023 | Barclays | 767 | - |
| SEK | 20.992 | EUR | 1.776 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 6 | - |
| USD | 39.985 | EUR | 36.342 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 273 | - |
| USD | 46.511 | EUR | 42.551 | 05/07/2023 | HSBC | 39 | - |
| USD | 45.556 | EUR | 41.618 | 05/07/2023 | RBC | 98 | - |
| USD | 33.893 | EUR | 30.971 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 65 | - |
| USD | 35.195 | EUR | 32.138 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 40 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 653.324 | 0,20 |
| CHF | 2.224.322 | EUR | 2.292.828 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (19.993) | (0,01) |
| CHF | 23.960 | EUR | 24.682 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (199) | - |
| CHF | 1.903.547 | EUR | 1.951.365 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (3.007) | - |
| CHF | 10.413 | EUR | 10.663 | 03/08/2023 | HSBC | (5) | - |
| CHF | 11.823 | EUR | 12.121 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (20) | - |
| EUR | 9.313 | GBP | 8.014 | 05/07/2023 | Barclays | (10) | - |
| EUR | 23.263 | GBP | 20.119 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (140) | - |
| EUR | 17.998.359 | GBP | 15.704.463 | 29/08/2023 | BNP Paribas | (223.061) | (0,07) |
| EUR | 849.740 | NOK | 9.977.030 | 29/08/2023 | Barclays | (3.390) | - |
| EUR | 11.279.655 | NOK | 133.199.220 | 29/08/2023 | BNP Paribas | (110.135) | (0,04) |
| EUR | 284.275 | SEK | 3.356.264 | 05/07/2023 | Barclays | (756) | - |
| EUR | 773.057 | SEK | 9.121.323 | 29/08/2023 | BNP Paribas | (1.445) | - |
| EUR | 4.338 | USD | 4.745 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (6) | - |
| EUR | 31.860 | USD | 34.927 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (123) | - |
| GBP | 16.162 | EUR | 18.844 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (43) | - |
| GBP | 8.771 | EUR | 10.214 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (11) | - |
| GBP | 6.196 | EUR | 7.203 | 03/08/2023 | Barclays | (5) | - |
| GBP | 7.041 | EUR | 8.189 | 03/08/2023 | HSBC | (9) | - |
| GBP | 1.145.138 | EUR | 1.331.306 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (974) | - |
| GBP | 1.604.375 | EUR | 1.862.855 | 29/08/2023 | RBC | (1.347) | - |
| GBP | 1.434.325 | EUR | 1.666.341 | 29/08/2023 | State Street | (2.136) | - |
| SEK | 68.888 | EUR | 5.880 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (30) | - |
| SEK | 3.466.974 | EUR | 297.099 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2.666) | - |
| SEK | 19.742 | EUR | 1.694 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (17) | - |
| SEK | 18.305 | EUR | 1.563 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (9) | - |
| USD | 46.572 | EUR | 43.206 | 05/07/2023 | HSBC | (560) | - |
| USD | 6.470.439 | EUR | 6.051.800 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (126.769) | (0,04) |
| USD | 6.282.676 | EUR | 5.787.200 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (43.123) | (0,01) |
| USD | 39.425 | EUR | 36.321 | 03/08/2023 | HSBC | (276) | - |
| USD | 3.128 | EUR | 2.861 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (2) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (540.267) | (0,17) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 113.057 | 0,03 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 30 Titres Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15% | EUR | 10/10/2025 | UBS | 43.902.208 | 1.886.743 | 0,57 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 41 Titres Paiement GBP-1D-SONIA-REUTR 0,175% | GBP | 10/10/2025 | UBS | 55.112.403 | 1.643.411 | 0,50 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 3.530.154 | 1,07 |
| Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | CHF | 10/10/2025 | UBS | (32.033.679) | (823.761) | (0,25) |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 24 Titres Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% | DKK | 10/10/2025 | UBS | (12.407.338) | (218.470) | (0,07) |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% | EUR | 10/10/2025 | UBS | (125.143.248) | (2.986.349) | (0,91) |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 107 Titres Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% | GBP | 10/10/2025 | UBS | (62.102.921) | (1.989.569) | (0,60) |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 55 Titres Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% | NOK | 10/10/2025 | UBS | (9.813.066) | (193.962) | (0,06) |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% | SEK | 10/10/2025 | UBS | (25.893.032) | (1.365.056) | (0,41) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,15% | SEK | 10/10/2025 | UBS | 860.010 | (20.695) | (0,01) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (7.597.862) | (2,31) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total | | | | | (4.067.708) | (1,23) |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale EUR | % de l'exposition globale du panier |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| Allemagne | (33.306.696) | 19,88 |
| Suisse | (32.084.697) | 19,15 |
| Suède | (25.033.022) | 14,94 |
| Pays-Bas | (12.949.732) | 7,73 |
| Danemark | (12.407.338) | 7,41 |
| Italie | (12.027.680) | 7,18 |
| Espagne | (11.749.675) | 7,01 |
| Belgique | (9.849.840) | 5,88 |
| Norvège | (8.708.697) | 5,20 |
| Finlande | (7.340.587) | 4,38 |
| Royaume-Uni | (4.959.326) | 2,96 |
| Autriche | (3.147.364) | 1,88 |
| Luxembourg | (2.166.944) | 1,29 |
| Portugal | (1.140.676) | 0,68 |
| Singapour | (1.108.167) | 0,66 |
| Bermudes | (1.104.369) | 0,66 |
| Iles anglo-normandes | (854.062) | 0,51 |
| Jersey | 952.692 | (0,57) |
| France | 5.682.032 | (3,39) |
| Irlande | 5.785.485 | (3,45) |
| | (167.518.663) | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Amplifon SpA | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Azimut Holding SpA | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 30.956 | 1.574.887 | 0,20 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 2.528.319 | 6.108.419 | 0,77 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 37.520 | 1.533.067 | 0,20 | Prysmian SpA | EUR | 174.467 | 6.652.427 | 0,84 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 99.801 | 3.170.678 | 0,40 | UniCredit SpA | EUR | 643.574 | 13.782.137 | 1,74 |
| Strabag SE | EUR | 22.196 | 820.142 | 0,10 | | | | 29.796.336 | 3,77 |
| Wienerberger AG | EUR | 72.702 | 2.033.475 | 0,26 | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | 9.132.249 | 1,16 | Glencore plc | | | | |
| | | | | | | GBP | 822.526 | 4.272.160 | 0,54 |
| | | | | | | | | 4.272.160 | 0,54 |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Bekaert SA | EUR | 70.381 | 2.941.222 | 0,37 | ASM International NV | EUR | 14.830 | 5.748.479 | 0,73 |
| D'ieteren Group | EUR | 15.159 | 2.476.981 | 0,32 | ASML Holding NV | EUR | 39.430 | 26.185.463 | 3,31 |
| KBC Group NV | EUR | 66.681 | 4.270.251 | 0,54 | ASR Nederland NV | EUR | 62.434 | 2.574.154 | 0,33 |
| | | | 9.688.454 | 1,23 | CNH Industrial NV | EUR | 309.697 | 4.077.935 | 0,52 |
| <i>Danemark</i> | | | | | ING Groep NV | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 30.878 | 4.534.417 | 0,57 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 346.964 | 10.898.139 | 1,38 |
| DSV A/S | DKK | 12.301 | 2.380.856 | 0,30 | Koninklijke KPN NV | EUR | 697.005 | 2.290.010 | 0,29 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 212.558 | 31.353.892 | 3,97 | Stellantis NV | EUR | 293.975 | 4.725.060 | 0,60 |
| | | | 38.269.165 | 4,84 | Technip Energies NV | EUR | 85.508 | 1.783.697 | 0,22 |
| | | | | | Wolters Kluwer NV | EUR | 78.068 | 9.132.004 | 1,15 |
| | | | | | | | | 76.256.638 | 9,65 |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Norvège</i> | | | | |
| Nordea Bank Abp | SEK | 655.214 | 6.563.249 | 0,83 | Equinor ASA | NOK | 245.251 | 6.562.838 | 0,83 |
| Outokumpu OYJ | EUR | 390.051 | 1.922.951 | 0,25 | SpareBank 1 Nord Norge | NOK | 61.694 | 514.227 | 0,06 |
| Uponor OYJ | EUR | 56.098 | 1.606.647 | 0,20 | | | | 7.077.065 | 0,89 |
| | | | 10.092.847 | 1,28 | <i>Espagne</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Iberdrola SA | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 11.946 | 1.971.568 | 0,25 | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 222.366 | 7.856.191 | 0,99 |
| AXA SA | EUR | 234.813 | 6.377.521 | 0,81 | | | | 17.074.250 | 2,16 |
| BNP Paribas SA | EUR | 203.651 | 11.823.977 | 1,50 | <i>Suède</i> | | | | |
| Cie de Saint-Gobain | EUR | 112.156 | 6.275.128 | 0,79 | Boliden AB | SEK | 200.776 | 5.324.597 | 0,67 |
| Derichebourg SA | EUR | 145.336 | 741.940 | 0,09 | Volvo AB 'B' | SEK | 195.816 | 3.724.650 | 0,47 |
| Engie SA | EUR | 276.896 | 4.235.124 | 0,54 | | | | 9.049.247 | 1,14 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 30.836 | 5.321.060 | 0,67 | <i>Suisse</i> | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 31.006 | 13.258.166 | 1,68 | ABB Ltd. | CHF | 302.852 | 10.889.248 | 1,38 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 31.663 | 27.255.510 | 3,45 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 91.074 | 14.135.148 | 1,79 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 38.533 | 7.787.519 | 0,99 | Julius Baer Group Ltd. | CHF | 80.409 | 4.634.565 | 0,59 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 69.871 | 5.166.262 | 0,65 | Kuehne + Nagel International AG | CHF | 11.563 | 3.130.867 | 0,40 |
| Safran SA | EUR | 48.260 | 6.935.445 | 0,88 | Nestle SA | CHF | 269.849 | 29.747.481 | 3,76 |
| Sanofi | EUR | 22.680 | 2.225.362 | 0,28 | Novartis AG | CHF | 245.513 | 22.559.386 | 2,86 |
| Schneider Electric SE | EUR | 74.902 | 12.489.160 | 1,58 | Roche Holding AG | CHF | 78.110 | 21.917.696 | 2,77 |
| Sopra Steria Group SACA | EUR | 10.562 | 1.942.352 | 0,25 | Straumann Holding AG | CHF | 11.318 | 1.673.348 | 0,21 |
| SPIE SA | EUR | 137.469 | 4.066.333 | 0,51 | Swiss Life Holding AG | CHF | 3.882 | 2.081.205 | 0,26 |
| Thales SA | EUR | 22.159 | 3.039.661 | 0,38 | UBS Group AG | CHF | 456.943 | 8.465.798 | 1,07 |
| TotalEnergies SE | EUR | 334.235 | 17.594.130 | 2,23 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 18.701 | 8.166.718 | 1,03 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 37.888 | 1.292.739 | 0,16 | | | | 127.401.460 | 16,12 |
| Vinci SA | EUR | 81.892 | 8.728.868 | 1,10 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | 148.527.825 | 18,79 | 3i Group plc | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Anglo American plc | | | | |
| Allianz SE | EUR | 50.804 | 10.851.734 | 1,37 | Ashtead Group plc | GBP | 110.946 | 7.037.978 | 0,89 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 80.571 | 9.084.380 | 1,15 | AstraZeneca plc | GBP | 178.873 | 23.490.974 | 2,97 |
| Brenntag SE | EUR | 36.925 | 2.622.414 | 0,33 | Berkeley Group Holdings plc | GBP | 68.805 | 3.152.074 | 0,40 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 24.720 | 4.184.478 | 0,53 | BP plc | GBP | 3.019.547 | 16.166.379 | 2,05 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 415.853 | 3.927.524 | 0,50 | Centrica plc | GBP | 6.770.511 | 9.794.178 | 1,24 |
| Deutsche Post AG | EUR | 49.296 | 2.207.352 | 0,28 | Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 26.225 | 1.548.284 | 0,20 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 623.610 | 12.472.512 | 1,58 | Computacenter plc | GBP | 29.574 | 791.639 | 0,10 |
| Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 27.381 | 3.094.738 | 0,39 | Diageo plc | GBP | 281.251 | 11.064.616 | 1,40 |
| Duerr AG | EUR | 57.570 | 1.697.739 | 0,22 | GSK plc | GBP | 224.972 | 3.634.180 | 0,46 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 31.787 | 2.403.733 | 0,30 | HSBC Holdings plc | GBP | 1.073.663 | 7.792.624 | 0,99 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 195.531 | 7.376.407 | 0,93 | JD Sports Fashion plc | GBP | 1.335.655 | 2.251.456 | 0,28 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 103.932 | 7.662.906 | 0,97 | Lloyds Banking Group plc | GBP | 7.139.528 | 3.650.512 | 0,46 |
| Muenchener | | | | | London Stock Exchange Group plc | GBP | 7.515 | 732.262 | 0,09 |
| Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 27.546 | 9.488.220 | 1,20 | Morgan Sindall Group plc | GBP | 41.869 | 898.648 | 0,11 |
| RWE AG | EUR | 276.203 | 11.042.596 | 1,40 | OSB Group plc | GBP | 807.642 | 4.545.540 | 0,57 |
| SAP SE | EUR | 131.433 | 16.379.180 | 2,07 | Oxford Instruments plc | GBP | 26.844 | 851.751 | 0,11 |
| Siemens AG | EUR | 102.342 | 15.631.717 | 1,98 | Prudential plc | GBP | 460.541 | 5.892.004 | 0,75 |
| | | | 120.127.630 | 15,20 | RELX plc | GBP | 290.236 | 8.883.270 | 1,12 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Rio Tinto plc | | | | |
| CRH plc | EUR | 81.342 | 4.134.614 | 0,52 | | | | 13.547.146 | 1,71 |
| | | | 4.134.614 | 0,52 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Shell plc | GBP | 263.774 | 7.180.399 | 0,91 |
| SSE plc | GBP | 330.490 | 7.090.533 | 0,90 |
| Unilever plc | GBP | 255.466 | 12.192.953 | 1,54 |
| | | | 167.448.160 | 21,18 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 778.348.100 | 98,47 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 778.348.100 | 98,47 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.003 | 10.014.564 | 1,27 |
| | | | 10.014.564 | 1,27 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 10.014.564 | 1,27 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 10.014.564 | 1,27 |
| Total des Investissements | | | 788.362.664 | 99,74 |
| Liquidités | | | 762.976 | 0,10 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.297.295 | 0,16 |
| Total de l'Actif net | | | 790.422.935 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 21,18 |
| France | 18,79 |
| Suisse | 16,12 |
| Allemagne | 15,20 |
| Pays-Bas | 9,65 |
| Danemark | 4,84 |
| Italie | 3,77 |
| Espagne | 2,16 |
| Finlande | 1,28 |
| Luxembourg | 1,27 |
| Belgique | 1,23 |
| Autriche | 1,16 |
| Suède | 1,14 |
| Norvège | 0,89 |
| Jersey | 0,54 |
| Irlande | 0,52 |
| Total des Investissements | 99,74 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,26 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 11.261 | CHF | 6.666 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 33 | - |
| AUD | 2.140.401 | EUR | 1.298.926 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.988 | - |
| AUD | 16.326 | EUR | 9.888 | 03/08/2023 | RBC | 51 | - |
| CHF | 582.788 | USD | 645.810 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 4.126 | - |
| DKK | 3.724.675 | EUR | 500.175 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 29 | - |
| DKK | 1.432.086 | USD | 207.222 | 05/07/2023 | Citibank | 2.566 | - |
| EUR | 1.325.918 | AUD | 2.171.562 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.021 | - |
| EUR | 9.720 | AUD | 15.783 | 03/08/2023 | HSBC | 111 | - |
| EUR | 2.178.698 | CHF | 2.113.601 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 18.997 | - |
| EUR | 1.617.109 | CHF | 1.577.482 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 2.492 | - |
| EUR | 692.642 | DKK | 5.156.761 | 05/07/2023 | Citibank | 117 | - |
| EUR | 2.401.922 | GBP | 2.066.041 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.757 | - |
| EUR | 340.773 | SEK | 3.976.627 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.058 | - |
| EUR | 97.494 | USD | 104.796 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.531 | - |
| EUR | 71.568 | USD | 76.520 | 05/07/2023 | Citibank | 1.498 | - |
| EUR | 2.044.568 | USD | 2.203.152 | 05/07/2023 | HSBC | 27.126 | 0,01 |
| EUR | 181.312 | USD | 196.019 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.816 | - |
| EUR | 258.648 | USD | 278.185 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.912 | - |
| EUR | 2.509 | USD | 2.724 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 19 | - |
| EUR | 56.876 | USD | 61.923 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 262 | - |
| GBP | 6.166 | AUD | 11.668 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 64 | - |
| GBP | 7.048 | AUD | 13.363 | 03/08/2023 | HSBC | 53 | - |
| GBP | 63.796 | EUR | 73.935 | 03/08/2023 | Barclays | 178 | - |
| GBP | 40.773 | USD | 50.419 | 05/07/2023 | Citibank | 1.261 | - |
| GBP | 740.463 | USD | 915.924 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 22.644 | - |
| NOK | 1.447.431 | EUR | 123.845 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 18 | - |
| SEK | 2.439.744 | EUR | 206.646 | 05/07/2023 | Barclays | 550 | - |
| USD | 52.013 | EUR | 47.561 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 68 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 102.346 | 0,01 |
| AUD | 13.814 | CHF | 8.458 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (227) | - |
| AUD | 15.290 | EUR | 9.584 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (269) | - |
| AUD | 58.100 | EUR | 36.526 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.132) | - |
| AUD | 2.171.562 | EUR | 1.325.093 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (3.026) | - |
| AUD | 23.288 | GBP | 12.539 | 05/07/2023 | HSBC | (400) | - |
| CHF | 7.176 | AUD | 12.150 | 05/07/2023 | Citibank | (69) | - |
| CHF | 1.577.482 | EUR | 1.614.685 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.796) | - |
| EUR | 13.819 | AUD | 22.730 | 05/07/2023 | HSBC | (28) | - |
| EUR | 9.066 | AUD | 14.886 | 05/07/2023 | State Street | (3) | - |
| EUR | 500.318 | DKK | 3.724.675 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (56) | - |
| EUR | 72.575 | GBP | 62.453 | 05/07/2023 | Barclays | (75) | - |
| EUR | 9.379 | GBP | 8.157 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (109) | - |
| EUR | 3.202.582 | GBP | 2.767.995 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (17.360) | - |
| EUR | 120.405 | NOK | 1.447.431 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (3.459) | - |
| EUR | 123.797 | NOK | 1.447.431 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (18) | - |
| EUR | 206.614 | SEK | 2.439.744 | 03/08/2023 | Barclays | (558) | - |
| EUR | 51.855 | USD | 56.678 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (45) | - |
| GBP | 19.645 | AUD | 37.598 | 03/08/2023 | HSBC | (69) | - |
| GBP | 2.066.041 | EUR | 2.404.822 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.447) | - |
| GBP | 38.145 | USD | 48.779 | 05/07/2023 | HSBC | (294) | - |
| GBP | 55.672 | USD | 70.925 | 03/08/2023 | HSBC | (169) | - |
| SEK | 1.536.883 | USD | 143.569 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (947) | - |
| USD | 11.605 | AUD | 17.897 | 05/07/2023 | RBC | (276) | - |
| USD | 50.018 | CHF | 45.386 | 05/07/2023 | HSBC | (574) | - |
| USD | 79.551 | EUR | 74.263 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.418) | - |
| USD | 70.949 | EUR | 65.606 | 05/07/2023 | HSBC | (638) | - |
| USD | 14.202.436 | EUR | 13.283.349 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (278.070) | (0,04) |
| USD | 9.658.098 | EUR | 8.895.986 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (65.854) | (0,01) |
| USD | 50.271 | GBP | 40.443 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.014) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (380.400) | (0,05) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (278.054) | (0,04) |

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 74 | EUR | 3.277.830 | 37.420 | 0,01 |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | 19 | GBP | 1.669.010 | 14.146 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 51.566 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 51.566 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 77.271 | 3.931.162 | 0,22 | Azimut Holding SpA | EUR | 416.907 | 8.212.026 | 0,46 |
| Strabag SE | EUR | 65.757 | 2.429.721 | 0,13 | BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 449.595 | 4.543.157 | 0,25 |
| Telekom Austria AG | EUR | 227.701 | 1.544.951 | 0,09 | Maire Tecnimont SpA | EUR | 817.513 | 2.911.164 | 0,16 |
| Wienerberger AG | EUR | 154.775 | 4.329.057 | 0,24 | Piaggio & C SpA | EUR | 1.311.416 | 5.000.429 | 0,28 |
| | | | | | Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 912.794 | 4.123.547 | 0,23 |
| | | | | | Prysmian SpA | EUR | 195.929 | 7.470.773 | 0,42 |
| | | | | | Saras SpA | EUR | 6.042.205 | 6.907.751 | 0,39 |
| | | | | | UniCredit SpA | EUR | 883.212 | 18.913.985 | 1,05 |
| | | | 12.234.891 | 0,68 | | | | 58.082.832 | 3,24 |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Ageas SA/NV | EUR | 248.418 | 9.258.539 | 0,52 | Man Group plc | GBP | 875.918 | 2.231.049 | 0,13 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 108.817 | 5.633.456 | 0,31 | | | | 2.231.049 | 0,13 |
| D'ieteren Group | EUR | 68.631 | 11.214.305 | 0,62 | | | | | |
| | | | 26.106.300 | 1,45 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | ArcelorMittal SA | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 173.953 | 25.544.899 | 1,42 | Tenaris SA | EUR | 641.166 | 16.051.591 | 0,89 |
| D/S Norden A/S | DKK | 141.462 | 6.466.702 | 0,36 | | EUR | 129.171 | 1.769.320 | 0,10 |
| Genmab A/S | DKK | 19.067 | 6.629.303 | 0,37 | | | | 17.820.911 | 0,99 |
| ISS A/S | DKK | 661.232 | 12.826.994 | 0,72 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Jyske Bank A/S | DKK | 53.894 | 3.761.375 | 0,21 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 348.517 | 4.994.249 | 0,28 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 452.070 | 66.683.701 | 3,71 | Airbus SE | EUR | 107.793 | 14.269.637 | 0,80 |
| Sydbank A/S | DKK | 79.691 | 3.386.096 | 0,19 | AMG Critical Materials NV | EUR | 99.580 | 4.738.016 | 0,26 |
| | | | 125.299.070 | 6,98 | ASML Holding NV | EUR | 109.887 | 72.975.957 | 4,06 |
| <i>Finlande</i> | | | | | CNH Industrial NV | | | | |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 126.802 | 6.403.501 | 0,36 | Ferrari NV | EUR | 575.937 | 7.583.650 | 0,42 |
| Konecranes OYJ | EUR | 118.781 | 4.373.516 | 0,24 | ING Groep NV | EUR | 24.830 | 7.410.514 | 0,41 |
| Metso OYJ | EUR | 445.979 | 4.934.758 | 0,27 | Iveco Group NV | EUR | 831.139 | 10.298.643 | 0,57 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 1.065.937 | 10.677.442 | 0,59 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1.156.273 | 9.513.814 | 0,53 |
| Outokumpu OYJ | EUR | 929.387 | 4.581.878 | 0,26 | Koninklijke KPN NV | EUR | 430.745 | 13.529.701 | 0,75 |
| TietoEVRY OYJ | EUR | 209.515 | 5.323.776 | 0,30 | OCI NV | EUR | 1.752.749 | 5.758.657 | 0,32 |
| | | | 36.294.871 | 2,02 | Stellantis NV | EUR | 159.415 | 3.535.825 | 0,20 |
| <i>France</i> | | | | | Technip Energies NV | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 236.420 | 13.726.545 | 0,76 | Wolters Kluwer NV | EUR | 1.073.065 | 17.247.374 | 0,96 |
| Cie de Saint-Gobain | EUR | 224.557 | 12.563.964 | 0,70 | | EUR | 219.469 | 4.578.123 | 0,26 |
| Coface SA | EUR | 464.528 | 5.904.151 | 0,33 | | EUR | 123.868 | 14.489.459 | 0,81 |
| Eiffage SA | EUR | 165.900 | 15.896.538 | 0,88 | | | | 190.923.619 | 10,63 |
| Engie SA | EUR | 1.059.627 | 16.206.995 | 0,90 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Hermes International | EUR | 9.655 | 19.206.691 | 1,07 | Aker Solutions ASA, Reg. S | NOK | 2.095.923 | 6.912.578 | 0,38 |
| L'Oreal SA | EUR | 2.868 | 1.226.357 | 0,07 | DNB Bank ASA | NOK | 425.491 | 7.320.613 | 0,41 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 14.422 | 12.414.458 | 0,69 | Equinor ASA | NOK | 554.508 | 14.838.455 | 0,83 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 120.325 | 8.896.830 | 0,50 | Grieg Seafood ASA | NOK | 683.057 | 3.960.219 | 0,22 |
| Renault SA | EUR | 152.703 | 5.925.258 | 0,33 | Norsk Hydro ASA | NOK | 862.021 | 4.706.429 | 0,26 |
| Rexel SA | EUR | 439.066 | 9.975.580 | 0,56 | | | | 37.738.294 | 2,10 |
| Safran SA | EUR | 81.448 | 11.704.892 | 0,65 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Sanofi | EUR | 28.434 | 2.789.944 | 0,16 | Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 431.000 | 10.908.610 | 0,61 |
| Schneider Electric SE | EUR | 115.463 | 19.252.301 | 1,07 | | | | 10.908.610 | 0,61 |
| Thales SA | EUR | 100.461 | 13.780.738 | 0,77 | <i>Espagne</i> | | | | |
| TotalEnergies SE | EUR | 438.431 | 23.079.008 | 1,28 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 1.258.733 | 8.884.138 | 0,50 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 55.993 | 1.910.481 | 0,11 | Banco Santander SA | EUR | 3.280.748 | 11.193.092 | 0,62 |
| | | | 194.460.731 | 10,83 | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA | EUR | 175.777 | 4.355.754 | 0,24 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Indra Sistemas SA | | | | |
| Allianz SE | EUR | 87.436 | 18.676.329 | 1,04 | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 933.559 | 10.838.620 | 0,60 |
| Commerzbank AG | EUR | 592.224 | 6.016.996 | 0,34 | International Consolidated Airlines Group SA | GBP | 2.556.964 | 4.838.151 | 0,27 |
| Continental AG | EUR | 65.701 | 4.552.422 | 0,25 | | | | 51.965.549 | 2,89 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 153.075 | 8.824.774 | 0,49 | <i>Suède</i> | | | | |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 36.225 | 6.131.987 | 0,34 | Alfa Laval AB | SEK | 163.027 | 5.408.603 | 0,30 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 693.403 | 13.868.407 | 0,77 | Betsson AB 'B' | SEK | 761.210 | 7.398.745 | 0,41 |
| Duerr AG | EUR | 147.408 | 4.347.062 | 0,24 | Evolution AB, Reg. S | SEK | 72.484 | 8.357.641 | 0,47 |
| E.ON SE | EUR | 430.388 | 5.031.236 | 0,28 | Fastighets AB Balder 'B' | SEK | 657.549 | 2.196.011 | 0,12 |
| Freenet AG | EUR | 895.090 | 20.613.923 | 1,15 | H & M Hennes & Mauritz AB 'B' | SEK | 396.221 | 6.247.318 | 0,35 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 35.905 | 2.565.053 | 0,14 | Loomis AB | SEK | 203.900 | 5.432.335 | 0,30 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 682.287 | 25.739.277 | 1,43 | OX2 AB | SEK | 697.240 | 4.334.421 | 0,24 |
| Krones AG | EUR | 67.106 | 7.455.477 | 0,42 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 746.494 | 7.577.446 | 0,42 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 294.111 | 21.684.804 | 1,21 | SSAB AB 'B' | SEK | 920.413 | 5.848.415 | 0,33 |
| Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 52.996 | 18.254.472 | 1,02 | Volvo AB 'B' | SEK | 775.297 | 14.747.059 | 0,82 |
| Rational AG | EUR | 1.729 | 1.142.869 | 0,06 | | | | 67.547.994 | 3,76 |
| RWE AG | EUR | 513.383 | 20.525.052 | 1,14 | <i>Suisse</i> | | | | |
| SAP SE | EUR | 200.897 | 25.035.784 | 1,40 | ABB Ltd. | CHF | 808.476 | 29.069.301 | 1,62 |
| Siemens AG | EUR | 237.015 | 36.201.671 | 2,02 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 249.041 | 38.652.431 | 2,15 |
| SMA Solar Technology AG | EUR | 46.968 | 5.211.100 | 0,29 | Holcim AG | CHF | 429.298 | 26.533.262 | 1,48 |
| Telefonica Deutschland Holding AG | EUR | 1.391.620 | 3.616.124 | 0,20 | Implemia AG | CHF | 126.883 | 5.564.958 | 0,31 |
| Volkswagen AG Preference | EUR | 95.280 | 11.740.402 | 0,65 | Julius Baer Group Ltd. | CHF | 304.621 | 17.557.559 | 0,98 |
| | | | 267.235.221 | 14,88 | Mobilezone Holding AG | CHF | 306.500 | 4.287.283 | 0,24 |
| | | | | | Nestle SA | CHF | 497.033 | 54.791.679 | 3,05 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Novartis AG | CHF | 630.017 | 57.890.200 | 3,22 |
| Roche Holding AG | CHF | 150.845 | 42.327.165 | 2,36 |
| Schindler Holding AG | CHF | 33.209 | 7.122.237 | 0,40 |
| Swisscom AG | CHF | 7.916 | 4.530.223 | 0,25 |
| u-blox Holding AG | CHF | 56.991 | 5.668.791 | 0,32 |
| UBS Group AG | CHF | 1.115.413 | 20.665.293 | 1,15 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 31.330 | 13.681.796 | 0,76 |
| | | | 328.342.178 | 18,29 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 63.276 | 1.430.988 | 0,08 |
| 4imprint Group plc | GBP | 57.922 | 3.247.815 | 0,18 |
| Ashtead Group plc | GBP | 170.278 | 10.801.767 | 0,60 |
| AstraZeneca plc | GBP | 174.291 | 22.889.230 | 1,27 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 2.898.304 | 11.601.906 | 0,65 |
| Beazley plc | GBP | 878.347 | 5.990.316 | 0,33 |
| BP plc | GBP | 6.506.643 | 34.835.972 | 1,94 |
| British Land Co. plc (The), REIT | GBP | 214.152 | 758.720 | 0,04 |
| Britvic plc | GBP | 506.370 | 5.018.897 | 0,28 |
| Bytes Technology Group plc | GBP | 283.530 | 1.752.261 | 0,10 |
| Centrica plc | GBP | 3.331.418 | 4.819.208 | 0,27 |
| Clarkson plc | GBP | 40.386 | 1.393.017 | 0,08 |
| Compass Group plc | GBP | 185.310 | 4.753.442 | 0,26 |
| Drax Group plc | GBP | 612.116 | 4.144.360 | 0,23 |
| GSK plc | GBP | 564.332 | 9.116.174 | 0,51 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 4.527.338 | 32.859.327 | 1,83 |
| Informa plc | GBP | 782.719 | 6.637.953 | 0,37 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 102.930 | 6.533.067 | 0,36 |
| J D Wetherspoon plc | GBP | 529.189 | 4.146.190 | 0,23 |
| JET2 plc | GBP | 799.638 | 11.646.582 | 0,65 |
| Legal & General Group plc | GBP | 1.611.336 | 4.277.623 | 0,24 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 5.267.435 | 11.679.462 | 0,65 |
| Mitie Group plc | GBP | 6.359.327 | 7.168.622 | 0,40 |
| NatWest Group plc | GBP | 1.131.039 | 3.179.546 | 0,18 |
| OSB Group plc | GBP | 656.152 | 3.692.930 | 0,21 |
| RELX plc | GBP | 249.545 | 7.637.839 | 0,43 |
| Rio Tinto plc | GBP | 112.851 | 6.574.617 | 0,37 |
| Shell plc | GBP | 1.408.426 | 38.339.871 | 2,13 |
| Whitbread plc | GBP | 131.544 | 5.195.311 | 0,29 |
| | | | 272.123.013 | 15,16 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 1.699.315.133 | 94,64 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.699.315.133 | 94,64 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 7.704 | 76.902.901 | 4,28 |
| | | | 76.902.901 | 4,28 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 76.902.901 | 4,28 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 76.902.901 | 4,28 |
| Total des Investissements | | | 1.776.218.034 | 98,92 |
| Liquidités | | | 1.280.908 | 0,07 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 18.098.545 | 1,01 |
| Total de l'Actif net | | | 1.795.597.487 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Suisse | 18,29 |
| Royaume-Uni | 15,16 |
| Allemagne | 14,88 |
| France | 10,83 |
| Pays-Bas | 10,63 |
| Danemark | 6,98 |
| Luxembourg | 5,27 |
| Suède | 3,76 |
| Italie | 3,24 |
| Espagne | 2,89 |
| Norvège | 2,10 |
| Finlande | 2,02 |
| Belgique | 1,45 |
| Autriche | 0,68 |
| Portugal | 0,61 |
| Jersey | 0,13 |
| Total des Investissements | 98,92 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,08 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| DKK | 22.444.025 | EUR | 3.013.936 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 173 | - |
| EUR | 8.877.603 | CHF | 8.612.353 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 77.409 | 0,01 |
| EUR | 58.769.523 | CHF | 57.195.593 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 238.076 | 0,02 |
| EUR | 8.828.698 | CHF | 8.612.353 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 13.606 | - |
| EUR | 3.014.618 | DKK | 22.444.025 | 05/07/2023 | Citibank | 510 | - |
| EUR | 4.234.128 | GBP | 3.616.934 | 31/07/2023 | HSBC | 31.661 | - |
| EUR | 12.894.178 | GBP | 11.091.076 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 9.432 | - |
| EUR | 2.695.506 | SEK | 31.455.020 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 24.186 | - |
| EUR | 606.758 | USD | 655.296 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.698 | - |
| EUR | 454.192 | USD | 489.893 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 5.593 | - |
| EUR | 647.207 | USD | 696.331 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 9.572 | - |
| EUR | 1.072.464 | USD | 1.149.185 | 05/07/2023 | RBC | 20.147 | - |
| EUR | 519.875 | USD | 565.252 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 3.081 | - |
| EUR | 374.727 | USD | 409.467 | 03/08/2023 | HSBC | 363 | - |
| GBP | 499.858 | USD | 618.965 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 14.681 | - |
| GBP | 304.791 | USD | 381.248 | 05/07/2023 | RBC | 5.444 | - |
| NOK | 3.671.457 | EUR | 314.138 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 47 | - |
| NOK | 105.349.502 | EUR | 8.978.862 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 33.212 | - |
| SEK | 31.455.020 | EUR | 2.664.235 | 05/07/2023 | Barclays | 7.085 | - |
| SEK | 57.957.190 | EUR | 4.915.015 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 6.495 | - |
| USD | 628.147 | EUR | 573.792 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 506 | - |
| USD | 335.104 | GBP | 263.432 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 414 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 508.391 | 0,03 |
| CHF | 8.612.353 | EUR | 8.815.461 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (15.267) | - |
| DKK | 2.416.973 | USD | 356.141 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (913) | - |
| EUR | 36.233.802 | DKK | 269.745.729 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (2.584) | - |
| EUR | 3.014.798 | DKK | 22.444.025 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (337) | - |
| EUR | 13.092.184 | GBP | 11.315.590 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (70.970) | (0,01) |
| EUR | 7.226.160 | GBP | 6.252.344 | 31/07/2023 | Citibank | (38.355) | - |
| EUR | 305.411 | NOK | 3.671.457 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (8.774) | - |
| EUR | 30.620.373 | NOK | 360.492.639 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (217.802) | (0,01) |
| EUR | 314.015 | NOK | 3.671.457 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (45) | - |
| EUR | 2.663.825 | SEK | 31.455.020 | 03/08/2023 | Barclays | (7.188) | - |
| EUR | 336.940 | USD | 368.502 | 05/07/2023 | RBC | (501) | - |
| GBP | 11.091.076 | EUR | 12.909.748 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (7.767) | - |
| GBP | 111.965.214 | EUR | 130.632.691 | 31/07/2023 | HSBC | (541.795) | (0,03) |
| GBP | 233.418 | USD | 296.604 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (10) | - |
| SEK | 271.791.311 | EUR | 23.252.968 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (173.455) | (0,01) |
| USD | 395.725 | EUR | 366.193 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.825) | - |
| USD | 324.982 | EUR | 303.571 | 05/07/2023 | HSBC | (5.983) | - |
| USD | 62.679.896 | EUR | 58.622.258 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.225.796) | (0,07) |
| USD | 617.992 | EUR | 569.639 | 05/07/2023 | RBC | (3.739) | - |
| USD | 60.386.623 | EUR | 55.624.304 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (414.485) | (0,02) |
| USD | 392.344 | GBP | 316.702 | 05/07/2023 | HSBC | (9.140) | - |
| USD | 303.161 | NOK | 3.263.618 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (2.002) | - |
| USD | 302.096 | SEK | 3.256.696 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (346) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (2.751.079) | (0,15) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (2.242.688) | (0,12) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------------------|---------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 147 | EUR | 6.511.365 | 72.765 | 0,01 |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | 37 | GBP | 3.250.177 | 29.700 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 102.465 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 102.465 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|--------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement CHF-1D-SARON-REUTR +0,15% | CHF | 02/12/2024 | UBS | 7.709.276 | 56.433 | - |
| Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 13 Titres | CHF | 02/12/2024 | UBS | (57.316.533) | 1.500.549 | 0,08 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,15% | DKK | 02/12/2024 | UBS | 3.163.412 | 208.770 | 0,01 |
| Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres | DKK | 02/12/2024 | UBS | (10.228.640) | 360.799 | 0,02 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 31 Titres Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,15% | EUR | 02/12/2024 | UBS | 269.600.922 | 4.027.079 | 0,22 |
| Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 64 Titres Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% | EUR | 02/12/2024 | UBS | (256.090.237) | 5.881.753 | 0,33 |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,18% | GBP | 02/12/2024 | UBS | (141.985.744) | 3.400.642 | 0,19 |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 9 Titres Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% | NOK | 02/12/2024 | UBS | (28.473.082) | 666.097 | 0,04 |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres | SEK | 02/12/2024 | UBS | (23.147.597) | 619.889 | 0,03 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 16.722.011 | 0,92 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 30 Titres Paiement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,18% | GBP | 02/12/2024 | UBS | 284.023.748 | (67.452) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,15% | SEK | 02/12/2024 | UBS | 2.144.913 | (69.593) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,18% | USD | 02/12/2024 | UBS | 20.057.254 | (357.776) | (0,02) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (494.821) | (0,02) |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 16.227.190 | 0,90 |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale EUR | % de l'exposition globale du panier |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| Suisse | (49.516.442) | (71,29) |
| Pays-Bas | (39.924.827) | (57,48) |
| Suède | (23.147.597) | (33,33) |
| Norvège | (21.189.344) | (30,51) |
| Belgique | (15.604.999) | (22,47) |
| Allemagne | (13.889.240) | (20,00) |
| Italie | (10.403.049) | (14,98) |
| Luxembourg | (8.394.509) | (12,09) |
| Danemark | (7.065.228) | (10,17) |
| Finlande | (6.461.596) | (9,30) |
| Bermudes | (5.138.825) | (7,40) |
| Espagne | (4.944.005) | (7,12) |
| Autriche | (2.906.962) | (4,19) |
| Singapour | (2.403.226) | (3,46) |
| Ile de Man | (2.150.053) | (3,10) |
| Portugal | (1.498.500) | (2,16) |
| Jersey | 3.744.684 | 5,39 |
| Irlande | 19.542.646 | 28,14 |
| France | 97.904.911 | 140,96 |
| Royaume-Uni | 162.903.853 | 234,54 |
| | 69.457.692 | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Stabilus SE | EUR | 27.174 | 1.490.494 | 0,37 |
| | | | | | SUESS MicroTec SE | EUR | 61.053 | 1.504.956 | 0,38 |
| | | | | | TAG Immobilien AG | EUR | 360.407 | 3.137.343 | 0,79 |
| | | | | | Vitesco Technologies Group AG | EUR | 20.461 | 1.531.506 | 0,38 |
| | | | | | Zalando SE, Reg. S | EUR | 79.755 | 2.086.391 | 0,52 |
| | | | | | | | | 37.109.095 | 9,28 |
| Actions | | | | | Irlande | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Dalata Hotel Group plc | EUR | 561.051 | 2.604.679 | 0,65 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 31.607 | 1.291.462 | 0,32 | Glenveagh Properties plc, Reg. S | EUR | 2.696.720 | 3.039.204 | 0,76 |
| DO & CO AG | EUR | 13.837 | 1.873.530 | 0,47 | Unipharm plc | EUR | 289.675 | 868.301 | 0,22 |
| Wienerberger AG | EUR | 69.330 | 1.939.160 | 0,49 | | | | 6.512.184 | 1,63 |
| | | | 5.104.152 | 1,28 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | Banca Mediolanum SpA | EUR | 172.466 | 1.429.743 | 0,36 |
| Bekaert SA | EUR | 47.662 | 1.991.795 | 0,50 | BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 369.808 | 3.736.910 | 0,93 |
| KBC Ancora | EUR | 72.228 | 3.023.464 | 0,76 | Brembo SpA | EUR | 153.352 | 2.076.386 | 0,52 |
| Kinepolis Group NV | EUR | 58.931 | 2.453.003 | 0,61 | Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 103.280 | 1.741.301 | 0,44 |
| Melexis NV | EUR | 21.070 | 1.897.353 | 0,47 | De' Longhi SpA | EUR | 79.275 | 1.597.391 | 0,40 |
| Montea NV, REIT | EUR | 40.357 | 2.857.276 | 0,71 | Enav SpA, Reg. S | EUR | 368.074 | 1.438.065 | 0,36 |
| Xior Student Housing NV, REIT, Reg. S | EUR | 77.260 | 2.114.993 | 0,53 | Intercos SpA | EUR | 133.402 | 2.054.391 | 0,51 |
| | | | 14.337.884 | 3,58 | MARR SpA | EUR | 201.402 | 2.819.628 | 0,71 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | OVS SpA, Reg. S | EUR | 455.382 | 1.163.501 | 0,29 |
| Stolt-Nielsen Ltd. | NOK | 85.226 | 1.996.546 | 0,50 | Piaggio & C SpA | EUR | 269.882 | 1.029.060 | 0,26 |
| | | | 1.996.546 | 0,50 | RAI Way SpA, Reg. S | EUR | 366.218 | 2.014.199 | 0,50 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Sanlorenzo SpA | EUR | 26.759 | 1.050.960 | 0,26 |
| Alm Brand A/S | DKK | 1.172.403 | 1.683.093 | 0,42 | Sesa SpA | EUR | 8.439 | 965.421 | 0,24 |
| Dfds A/S | DKK | 64.899 | 2.168.412 | 0,54 | | | | 23.116.956 | 5,78 |
| ISS A/S | DKK | 176.885 | 3.431.327 | 0,86 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Per Aarsleff Holding A/S | DKK | 57.262 | 2.583.802 | 0,65 | Man Group plc | GBP | 960.000 | 2.445.214 | 0,61 |
| Ringkjøbing Landbobank A/S | DKK | 19.206 | 2.525.068 | 0,63 | | | | 2.445.214 | 0,61 |
| Royal Unibrew A/S | DKK | 57.264 | 4.676.384 | 1,17 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Solar A/S 'B' | DKK | 8.331 | 568.348 | 0,14 | Aalberts NV | EUR | 39.147 | 1.507.747 | 0,38 |
| Sydbank A/S | DKK | 28.486 | 1.210.379 | 0,30 | AMG Critical Materials NV | EUR | 37.175 | 1.768.786 | 0,44 |
| | | | 18.846.813 | 4,71 | Arcadis NV | EUR | 89.762 | 3.432.499 | 0,86 |
| <i>Îles Féroé</i> | | | | | ASR Nederland NV | EUR | 141.064 | 5.816.069 | 1,45 |
| Bakkafrost P/F | NOK | 36.528 | 2.017.005 | 0,51 | Brunel International NV | EUR | 98.406 | 1.182.840 | 0,30 |
| | | | 2.017.005 | 0,51 | Iveco Group NV | EUR | 151.452 | 1.246.147 | 0,31 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Koninklijke Vopak NV | EUR | 55.833 | 1.827.693 | 0,46 |
| Cargotec OYJ 'B' | EUR | 48.255 | 2.436.877 | 0,61 | Signify NV, Reg. S | EUR | 54.697 | 1.416.105 | 0,35 |
| Marimekko OYJ | EUR | 138.242 | 1.254.892 | 0,31 | Van Lanschot Kempen NV, CVA | EUR | 36.053 | 1.097.814 | 0,27 |
| Metsa Board OYJ 'B' | EUR | 270.024 | 1.821.312 | 0,46 | | | | 19.295.700 | 4,82 |
| TietoEVRY OYJ | EUR | 77.390 | 1.966.480 | 0,49 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Tokmanni Group Corp. | EUR | 309.507 | 3.723.369 | 0,93 | Atea ASA | NOK | 177.065 | 2.369.859 | 0,59 |
| Valmet OYJ | EUR | 147.902 | 3.772.241 | 0,94 | Hoegh Autoliners ASA | NOK | 177.746 | 930.522 | 0,23 |
| | | | 14.975.171 | 3,74 | Kitron ASA | NOK | 279.452 | 1.038.485 | 0,26 |
| <i>France</i> | | | | | Norwegian Air Shuttle ASA | NOK | 1.728.991 | 1.520.294 | 0,38 |
| Air France-KLM | EUR | 931.527 | 1.620.857 | 0,40 | Protector Forsikring ASA | NOK | 81.479 | 1.153.278 | 0,29 |
| Alten SA | EUR | 28.493 | 4.105.841 | 1,03 | Veidekke ASA | NOK | 163.773 | 1.617.339 | 0,41 |
| Beneteau SA | EUR | 115.748 | 1.803.354 | 0,45 | Wallenius Wilhelmsen ASA | NOK | 171.744 | 1.097.146 | 0,27 |
| Coface SA | EUR | 204.995 | 2.605.487 | 0,65 | | | | 9.726.923 | 2,43 |
| Elis SA | EUR | 248.831 | 4.409.285 | 1,10 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Eramet SA | EUR | 12.479 | 1.050.108 | 0,26 | Corticeira Amorim SGPS SA | EUR | 159.134 | 1.535.643 | 0,38 |
| Fnac Darty SA | EUR | 63.704 | 2.198.425 | 0,55 | | | | 1.535.643 | 0,38 |
| IPSO | EUR | 77.436 | 3.958.916 | 0,99 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Maisons du Monde SA, Reg. S | EUR | 118.270 | 1.087.197 | 0,27 | Banco de Sabadell SA | EUR | 3.840.761 | 4.078.888 | 1,02 |
| Nexans SA | EUR | 33.921 | 2.701.808 | 0,67 | Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT | EUR | 404.772 | 2.252.556 | 0,56 |
| Nexity SA | EUR | 109.384 | 2.034.542 | 0,51 | Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 418.247 | 3.289.513 | 0,82 |
| SEB SA | EUR | 38.866 | 3.668.950 | 0,92 | Prosegur Cia de Seguridad SA | EUR | 687.858 | 1.117.769 | 0,28 |
| SMCP SA, Reg. S | EUR | 127.911 | 1.024.567 | 0,26 | Sacyr SA | EUR | 846.711 | 2.659.519 | 0,66 |
| SPIE SA | EUR | 186.521 | 5.517.291 | 1,38 | Sacyr SA Rights | EUR | 846.711 | 69.981 | 0,02 |
| Trigano SA | EUR | 27.794 | 3.672.977 | 0,92 | Viscofan SA | EUR | 59.622 | 3.785.997 | 0,95 |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 115.732 | 3.948.776 | 0,99 | | | | 17.254.223 | 4,31 |
| Virbac SA | EUR | 6.367 | 1.711.131 | 0,43 | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | 47.119.512 | 11,78 | AFRY AB | SEK | 89.767 | 1.212.518 | 0,30 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Beijer Ref AB | SEK | 84.272 | 986.570 | 0,25 |
| AIXTRON SE | EUR | 93.669 | 2.928.561 | 0,73 | Billerud AB | SEK | 245.160 | 1.709.348 | 0,43 |
| Atoss Software AG | EUR | 10.248 | 2.131.584 | 0,53 | Bravida Holding AB, Reg. S | SEK | 183.389 | 1.620.515 | 0,41 |
| Bilfinger SE | EUR | 52.908 | 1.882.467 | 0,47 | Bufab AB | SEK | 26.751 | 838.991 | 0,21 |
| Deutz AG | EUR | 158.092 | 852.116 | 0,21 | Clas Ohlson AB 'B' | SEK | 178.427 | 1.233.832 | 0,31 |
| Duerr AG | EUR | 49.274 | 1.453.090 | 0,36 | Coor Service Management Holding AB, Reg. S | SEK | 429.694 | 1.934.985 | 0,48 |
| Encavis AG | EUR | 171.531 | 2.576.824 | 0,65 | Electrolux Professional AB 'B' | SEK | 388.172 | 1.921.075 | 0,48 |
| Energiekontor AG | EUR | 25.399 | 1.774.120 | 0,45 | Fastighets AB Balder 'B' | SEK | 148.439 | 495.741 | 0,12 |
| FUCHS PETROLUB SE Preference | EUR | 99.683 | 3.607.528 | 0,90 | Hemnet Group AB | SEK | 80.107 | 1.284.429 | 0,32 |
| GFT Technologies SE | EUR | 74.065 | 1.916.802 | 0,48 | Husqvarna AB 'B' | SEK | 236.547 | 1.962.078 | 0,49 |
| Jungheinrich AG | EUR | 60.511 | 2.028.329 | 0,51 | | | | | |
| Norma Group SE | EUR | 141.633 | 2.412.010 | 0,60 | | | | | |
| PVA TePla AG | EUR | 50.242 | 958.869 | 0,24 | | | | | |
| SAF-Holland SE | EUR | 75.828 | 962.636 | 0,24 | | | | | |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 32.146 | 1.873.469 | 0,47 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Inwido AB | SEK | 76.360 | 637.142 | 0,16 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| JM AB | SEK | 192.016 | 2.357.183 | 0,59 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Loomis AB | SEK | 67.114 | 1.787.991 | 0,45 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Munters Group AB, Reg. S | SEK | 188.817 | 1.962.729 | 0,49 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Pandex AB | SEK | 249.530 | 2.679.658 | 0,67 | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 382 | 3.815.562 | 0,96 |
| Platzer Fastigheter Holding AB 'B' | SEK | 116.630 | 790.407 | 0,20 | | | | 3.815.562 | 0,96 |
| Scandic Hotels Group AB, Reg. S | SEK | 503.835 | 1.889.536 | 0,47 | | | | | |
| SkiStar AB | SEK | 103.979 | 1.019.477 | 0,25 | | | | | |
| Thule Group AB, Reg. S | SEK | 102.503 | 2.742.981 | 0,69 | | | | | |
| Vitrolife AB | SEK | 97.419 | 1.739.058 | 0,43 | | | | | |
| | | | 32.806.244 | 8,20 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 3.815.562 | 0,96 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.815.562 | 0,96 |
| ALSO Holding AG | CHF | 12.213 | 2.393.421 | 0,60 | Total des Investissements | | | 397.619.272 | 99,40 |
| Burckhardt Compression Holding AG | CHF | 2.150 | 1.143.424 | 0,29 | Liquidités | | | 1.872.705 | 0,47 |
| dormakaba Holding AG | CHF | 3.446 | 1.416.314 | 0,35 | Autres actifs/(passifs) | | | 542.609 | 0,13 |
| Flughafen Zurich AG | CHF | 21.013 | 3.996.679 | 1,00 | Total de l'Actif net | | | 400.034.586 | 100,00 |
| Georg Fischer AG | CHF | 45.057 | 3.086.806 | 0,77 | | | | | |
| Huber + Suhner AG | CHF | 19.985 | 1.506.984 | 0,38 | | | | | |
| Implenla AG | CHF | 62.960 | 2.761.361 | 0,69 | | | | | |
| Mobilezone Holding AG | CHF | 117.638 | 1.645.505 | 0,41 | | | | | |
| Softwareone Holding AG | CHF | 89.514 | 1.612.927 | 0,40 | | | | | |
| Tecan Group AG | CHF | 9.133 | 3.199.847 | 0,80 | | | | | |
| Zehnder Group AG | CHF | 29.047 | 2.157.664 | 0,54 | | | | | |
| | | | 24.920.932 | 6,23 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| 4imprint Group plc | GBP | 62.305 | 3.493.580 | 0,87 | | | | | |
| Alpha Group International plc, Reg. S | GBP | 184.660 | 4.564.913 | 1,14 | | | | | |
| Balfour Beatty plc | GBP | 723.892 | 2.897.739 | 0,73 | | | | | |
| Bank of Georgia Group plc | GBP | 144.361 | 4.970.984 | 1,24 | | | | | |
| Centrica plc | GBP | 2.690.094 | 3.891.473 | 0,97 | | | | | |
| Computacenter plc | GBP | 72.500 | 1.940.686 | 0,49 | | | | | |
| CVS Group plc | GBP | 90.677 | 2.093.384 | 0,52 | | | | | |
| Diploma plc | GBP | 96.495 | 3.367.649 | 0,84 | | | | | |
| Dunelm Group plc | GBP | 303.010 | 3.958.562 | 0,99 | | | | | |
| easyJet plc | GBP | 775.000 | 4.381.661 | 1,10 | | | | | |
| Games Workshop Group plc | GBP | 34.717 | 4.442.584 | 1,11 | | | | | |
| Greggs plc | GBP | 86.565 | 2.584.043 | 0,65 | | | | | |
| IMI plc | GBP | 252.000 | 4.804.855 | 1,20 | | | | | |
| Inchcape plc | GBP | 433.000 | 3.923.974 | 0,98 | | | | | |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 160.000 | 2.574.669 | 0,64 | | | | | |
| Investec plc | GBP | 494.000 | 2.558.198 | 0,64 | | | | | |
| JET2 plc | GBP | 506.077 | 7.370.920 | 1,84 | | | | | |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.956.344 | 4.337.793 | 1,08 | | | | | |
| Mitchells & Butlers plc | GBP | 795.573 | 1.890.815 | 0,47 | | | | | |
| Mitie Group plc | GBP | 3.096.722 | 3.490.814 | 0,87 | | | | | |
| Moneysupermarket.com Group plc | GBP | 1.043.842 | 3.283.539 | 0,82 | | | | | |
| OSB Group plc | GBP | 904.668 | 5.091.618 | 1,27 | | | | | |
| Oxford Instruments plc | GBP | 85.303 | 2.706.636 | 0,68 | | | | | |
| Premier Foods plc | GBP | 3.425.000 | 5.107.982 | 1,28 | | | | | |
| Serica Energy plc | GBP | 893.688 | 2.161.430 | 0,54 | | | | | |
| Spectris plc | GBP | 96.015 | 4.030.571 | 1,01 | | | | | |
| TBC Bank Group plc | GBP | 100.326 | 2.911.956 | 0,73 | | | | | |
| Vanquis Banking Group plc | GBP | 445.000 | 991.356 | 0,25 | | | | | |
| Virgin Money UK plc | GBP | 1.822.866 | 3.185.117 | 0,80 | | | | | |
| Vistry Group plc | GBP | 480.000 | 3.704.955 | 0,93 | | | | | |
| Watches of Switzerland Group plc | GBP | 229.010 | 1.635.109 | 0,41 | | | | | |
| Weir Group plc (The) | GBP | 170.000 | 3.496.487 | 0,87 | | | | | |
| WH Smith plc | GBP | 156.704 | 2.837.461 | 0,71 | | | | | |
| | | | 114.683.513 | 28,67 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 393.803.710 | 98,44 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 393.803.710 | 98,44 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 28,67 |
| France | 11,78 |
| Allemagne | 9,28 |
| Suède | 8,20 |
| Suisse | 6,23 |
| Italie | 5,78 |
| Pays-Bas | 4,82 |
| Danemark | 4,71 |
| Espagne | 4,31 |
| Finlande | 3,74 |
| Belgique | 3,58 |
| Norvège | 2,43 |
| Irlande | 1,63 |
| Autriche | 1,28 |
| Luxembourg | 0,96 |
| Jersey | 0,61 |
| Iles Féroé | 0,51 |
| Bermudes | 0,50 |
| Portugal | 0,38 |
| Total des Investissements | 99,40 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,60 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| DKK | 2.859.466 | EUR | 383.989 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 22 | - |
| EUR | 535.761 | CHF | 519.753 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.672 | - |
| EUR | 532.809 | CHF | 519.753 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 821 | - |
| EUR | 384.075 | DKK | 2.859.466 | 05/07/2023 | Citibank | 65 | - |
| EUR | 2.562.602 | GBP | 2.204.252 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.874 | - |
| EUR | 673.618 | SEK | 7.860.744 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.044 | - |
| EUR | 98.438 | USD | 105.811 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.546 | - |
| EUR | 148.287 | USD | 158.548 | 05/07/2023 | Citibank | 3.104 | - |
| EUR | 44.797 | USD | 48.431 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 449 | - |
| EUR | 65.804 | USD | 71.808 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 152 | - |
| GBP | 41.570 | EUR | 48.272 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 85 | - |
| GBP | 73.579 | USD | 91.125 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.150 | - |
| GBP | 38.281 | USD | 48.435 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 179 | - |
| NOK | 3.786.346 | EUR | 323.968 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 48 | - |
| NOK | 513.587 | USD | 47.674 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 345 | - |
| SEK | 7.860.744 | EUR | 665.804 | 05/07/2023 | Barclays | 1.771 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 23.327 | - |
| CHF | 519.753 | EUR | 532.010 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (921) | - |
| EUR | 384.098 | DKK | 2.859.466 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (43) | - |
| EUR | 2.690.273 | GBP | 2.325.206 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (14.583) | - |
| EUR | 257.833 | NOK | 3.099.512 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7.407) | - |
| EUR | 323.842 | NOK | 3.786.346 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (47) | - |
| EUR | 665.701 | SEK | 7.860.744 | 03/08/2023 | Barclays | (1.796) | - |
| EUR | 53.980 | USD | 59.427 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (438) | - |
| EUR | 65.330 | USD | 71.589 | 05/07/2023 | HSBC | (225) | - |
| EUR | 50.403 | USD | 55.090 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (44) | - |
| EUR | 45.344 | USD | 49.758 | 03/08/2023 | Citibank | (148) | - |
| GBP | 2.204.252 | EUR | 2.565.696 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.544) | - |
| GBP | 41.444 | USD | 52.997 | 05/07/2023 | HSBC | (319) | - |
| GBP | 44.403 | USD | 56.446 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (22) | - |
| GBP | 37.033 | USD | 47.097 | 03/08/2023 | HSBC | (37) | - |
| USD | 50.444 | EUR | 47.127 | 05/07/2023 | Barclays | (935) | - |
| USD | 116.666 | EUR | 108.911 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.080) | - |
| USD | 9.490.887 | EUR | 8.876.824 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (185.946) | (0,05) |
| USD | 75.358 | EUR | 70.145 | 05/07/2023 | RBC | (1.139) | - |
| USD | 9.245.333 | EUR | 8.515.881 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (63.128) | (0,02) |
| USD | 91.798 | GBP | 73.920 | 05/07/2023 | HSBC | (1.929) | - |
| USD | 55.543 | GBP | 43.926 | 03/08/2023 | Citibank | (248) | - |
| USD | 62.158 | NOK | 686.833 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.857) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (284.836) | (0,07) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (261.509) | (0,07) |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Norvège</i> Europris ASA, Reg. S | | | | |
| | | | | | | NOK | 177.574 | 1.091.461 | 0,15 |
| | | | | | 1.091.461 | | | | |
| | | | | | 0,15 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Portugal</i> Jeronimo Martins SGPS SA | | | | |
| Belgique | EUR | 22.452 | 3.668.657 | 0,51 | | EUR | 210.788 | 5.335.044 | 0,75 |
| | | | | | 5.335.044 | | | | |
| | | | | | 0,75 | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Espagne</i> Amadeus IT Group SA 'A' | | | | |
| DSV A/S | DKK | 26.742 | 5.175.910 | 0,73 | | EUR | 105.900 | 7.387.584 | 1,04 |
| Genmab A/S | DKK | 18.645 | 6.482.580 | 0,91 | | EUR | 292.768 | 2.066.356 | 0,29 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 29.292 | 2.044.350 | 0,29 | | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 271.193 | 40.002.993 | 5,61 | | EUR | 140.442 | 3.480.153 | 0,49 |
| Sydbank A/S | DKK | 46.220 | 1.963.902 | 0,27 | | EUR | 182.490 | 2.118.709 | 0,30 |
| | | | | | 55.669.735 | | | | |
| | | | | | 7,81 | | | | |
| | | | | | 27.250.831 | | | | |
| | | | | | 3,83 | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Suède</i> Alfa Laval AB | | | | |
| Metso OYJ | EUR | 213.999 | 2.367.899 | 0,33 | | SEK | 120.837 | 4.008.903 | 0,56 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 190.883 | 1.912.066 | 0,27 | | SEK | 504.662 | 6.659.161 | 0,93 |
| TietoEVRY OYJ | EUR | 77.515 | 1.969.656 | 0,28 | | SEK | 260.404 | 2.531.053 | 0,36 |
| | | | | | 6.249.621 | | | | |
| | | | | | 0,88 | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>Suisse</i> ABB Ltd. | | | | |
| Air Liquide SA | EUR | 75.750 | 12.501.780 | 1,75 | | CHF | 328.294 | 11.804.033 | 1,66 |
| Alten SA | EUR | 24.011 | 3.459.985 | 0,49 | | CHF | 4.767 | 1.928.319 | 0,27 |
| Elis SA | EUR | 124.384 | 2.204.084 | 0,31 | | CHF | 3.462 | 1.841.179 | 0,26 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 33.098 | 5.711.391 | 0,80 | | CHF | 103.150 | 16.009.405 | 2,25 |
| Hermes International | EUR | 6.833 | 13.592.887 | 1,91 | | CHF | 291.637 | 5.051.311 | 0,71 |
| L'Oreal SA | EUR | 45.123 | 19.294.595 | 2,71 | | CHF | 43.238 | 4.985.482 | 0,70 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 44.665 | 38.447.632 | 5,40 | | CHF | 204.970 | 3.231.814 | 0,45 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 32.273 | 2.386.266 | 0,33 | | CHF | 182.794 | 1.855.489 | 0,26 |
| Safran SA | EUR | 74.481 | 10.703.664 | 1,50 | | CHF | 126.588 | 2.407.852 | 0,34 |
| Schneider Electric SE | EUR | 92.322 | 15.393.770 | 2,16 | | | | | |
| SPIE SA | EUR | 76.229 | 2.254.854 | 0,32 | | | | | |
| Thales SA | EUR | 30.501 | 4.183.975 | 0,59 | | | | | |
| TotalEnergies SE | EUR | 31.258 | 1.645.421 | 0,23 | | | | | |
| Verallia SA, Reg. S | EUR | 55.933 | 1.908.434 | 0,27 | | | | | |
| Vinci SA | EUR | 44.889 | 4.784.719 | 0,67 | | | | | |
| | | | | | 138.473.457 | | | | |
| | | | | | 19,44 | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> 3i Group plc | | | | |
| Allianz SE | EUR | 8.327 | 1.778.647 | 0,25 | | GBP | 130.878 | 2.959.809 | 0,42 |
| Beiersdorf AG | EUR | 46.266 | 5.610.909 | 0,79 | | GBP | 94.634 | 6.003.209 | 0,84 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 47.279 | 2.725.634 | 0,38 | | GBP | 178.493 | 23.441.069 | 3,29 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 50.622 | 8.569.039 | 1,20 | | GBP | 598.917 | 2.397.464 | 0,34 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 221.079 | 2.087.981 | 0,29 | | GBP | 338.406 | 1.811.795 | 0,26 |
| Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 28.057 | 3.171.142 | 0,45 | | GBP | 202.788 | 2.009.938 | 0,28 |
| FUCHS PETROLUB SE Preference | EUR | 53.312 | 1.929.361 | 0,27 | | GBP | 134.804 | 3.306.565 | 0,46 |
| GEA Group AG | EUR | 61.790 | 2.372.736 | 0,33 | | GBP | 226.634 | 1.400.634 | 0,20 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 35.672 | 2.548.408 | 0,36 | | GBP | 2.966.869 | 4.291.854 | 0,60 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 261.252 | 9.855.732 | 1,39 | | USD | 48.647 | 3.872.044 | 0,40 |
| Krones AG | EUR | 16.676 | 1.852.704 | 0,26 | | GBP | 434.117 | 11.135.665 | 1,56 |
| MTU Aero Engines AG | EUR | 21.101 | 5.003.047 | 0,70 | | GBP | 147.992 | 1.933.387 | 0,27 |
| Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 22.583 | 7.778.714 | 1,09 | | GBP | 116.469 | 1.881.431 | 0,26 |
| Rational AG | EUR | 5.467 | 3.613.687 | 0,51 | | GBP | 446.218 | 3.784.211 | 0,53 |
| SAP SE | EUR | 173.661 | 21.641.634 | 3,04 | | GBP | 88.240 | 5.600.678 | 0,79 |
| Siemens AG | EUR | 56.087 | 8.566.728 | 1,20 | | GBP | 1.762.774 | 2.971.432 | 0,42 |
| SMA Solar Technology AG | EUR | 24.927 | 2.765.651 | 0,39 | | GBP | 163.471 | 2.380.925 | 0,34 |
| | | | | | 91.871.754 | | | | |
| | | | | | 12,90 | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Ashtead Group plc</i> | | | | |
| Banca Mediolanum SpA | EUR | 220.926 | 1.831.476 | 0,26 | | GBP | 84.834 | 8.266.228 | 1,16 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 247.572 | 2.501.715 | 0,35 | | GBP | 2.844.961 | 3.207.014 | 0,45 |
| Interpump Group SpA | EUR | 45.526 | 2.307.258 | 0,32 | | GBP | 355.855 | 10.891.675 | 1,53 |
| Moncler SpA | EUR | 61.275 | 3.884.222 | 0,54 | | GBP | 531.709 | 1.880.392 | 0,26 |
| Piaggio & C SpA | EUR | 352.783 | 1.345.162 | 0,19 | | GBP | 403.757 | 4.346.137 | 0,61 |
| Prismian SpA | EUR | 93.042 | 3.547.691 | 0,50 | | GBP | 390.279 | 3.118.216 | 0,44 |
| UniCredit SpA | EUR | 115.573 | 2.474.996 | 0,35 | | GBP | 687.200 | 1.994.993 | 0,28 |
| | | | | | 17.892.520 | | | | |
| | | | | | 2,51 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Whitbread plc</i> | | | | |
| Airbus SE | EUR | 85.162 | 11.273.746 | 1,58 | | | | | |
| Argenx SE | EUR | 11.618 | 4.120.905 | 0,58 | | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 64.827 | 43.051.611 | 6,04 | | | | | |
| Ferrari NV | EUR | 34.424 | 10.273.843 | 1,44 | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 97.072 | 3.049.031 | 0,43 | | | | | |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 897.378 | 2.948.335 | 0,42 | | | | | |
| Technip Energies NV | EUR | 109.768 | 2.289.760 | 0,32 | | | | | |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 75.311 | 8.809.504 | 1,24 | | | | | |
| | | | | | 85.816.735 | | | | |
| | | | | | 12,05 | | | | |
| | | | | | 696.306.578 | | | | |
| | | | | | 97,75 | | | | |
| | | | | | 696.306.578 | | | | |
| | | | | | 97,75 | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | |
| Let's GOWEX SA* | EUR | 35.372 | 0 | 0,00 |
| | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| <i>Total des Actions</i> | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.527 | 15.246.654 | 2,14 |
| | | | <u>15.246.654</u> | <u>2,14</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>15.246.654</u> | <u>2,14</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>15.246.654</u> | <u>2,14</u> |
| Total des Investissements | | | <u>711.553.232</u> | <u>99,89</u> |
| Liquidités | | | <u>1.737.925</u> | <u>0,24</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>(936.070)</u> | <u>(0,13)</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>712.355.087</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

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

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|-----------------------------|
| France | 19,44 |
| Royaume-Uni | 17,34 |
| Suisse | 15,14 |
| Allemagne | 12,90 |
| Pays-Bas | 12,05 |
| Danemark | 7,81 |
| Suède | 4,44 |
| Espagne | 3,83 |
| Italie | 2,51 |
| Luxembourg | 2,14 |
| Finlande | 0,88 |
| Portugal | 0,75 |
| Belgique | 0,51 |
| Norvège | 0,15 |
| Total des Investissements | <u>99,89</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>0,11</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| DKK | 7.506.693 | EUR | 1.008.050 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 58 | - |
| EUR | 2.306.939 | CHF | 2.238.011 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 20.116 | - |
| EUR | 2.294.231 | CHF | 2.238.011 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 3.536 | - |
| EUR | 1.008.278 | DKK | 7.506.693 | 05/07/2023 | Citibank | 170 | - |
| EUR | 2.307.671 | GBP | 1.984.970 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.688 | - |
| EUR | 683.489 | SEK | 7.975.929 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.133 | - |
| EUR | 150.720 | USD | 162.009 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.367 | - |
| EUR | 230.806 | USD | 246.776 | 05/07/2023 | Citibank | 4.831 | - |
| EUR | 109.637 | USD | 118.530 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.098 | - |
| EUR | 73.252 | USD | 79.936 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 169 | - |
| GBP | 164.979 | EUR | 191.256 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 660 | - |
| NOK | 375.042 | EUR | 32.089 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 5 | - |
| SEK | 7.975.929 | EUR | 675.560 | 05/07/2023 | Barclays | 1.797 | - |
| SEK | 1.214.610 | USD | 111.554 | 03/08/2023 | Citibank | 1.148 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 43.776 | - |
| CHF | 2.238.011 | EUR | 2.290.791 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.967) | - |
| CHF | 232.022 | EUR | 237.864 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (380) | - |
| EUR | 1.008.338 | DKK | 7.506.693 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (113) | - |
| EUR | 2.487.499 | GBP | 2.149.949 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (13.484) | - |
| EUR | 31.198 | NOK | 375.042 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (896) | - |
| EUR | 32.077 | NOK | 375.042 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (5) | - |
| EUR | 675.456 | SEK | 7.975.929 | 03/08/2023 | Barclays | (1.823) | - |
| EUR | 79.726 | USD | 87.771 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (647) | - |
| EUR | 84.438 | USD | 92.291 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (74) | - |
| GBP | 1.984.970 | EUR | 2.310.457 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.390) | - |
| USD | 150.797 | EUR | 140.774 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.688) | - |
| USD | 97.504 | EUR | 90.162 | 05/07/2023 | HSBC | (877) | - |
| USD | 14.744.361 | EUR | 13.789.982 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (288.457) | (0,04) |
| USD | 84.698 | EUR | 78.839 | 05/07/2023 | RBC | (1.280) | - |
| USD | 14.512.888 | EUR | 13.367.393 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (98.661) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (414.742) | (0,05) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (370.966) | (0,05) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 175 | EUR | 7.751.625 | 86.625 | 0,01 |
| Swiss Market Index, 15/09/2023 | 65 | CHF | 7.533.373 | 80.341 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 166.966 | 0,02 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 166.966 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | | | Bank of Ireland Group plc | EUR | 629.212 | 5.546.504 | 0,42 |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | 5.546.504 | 0,42 |
| <i>Autriche</i> | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 68.807 | 3.500.556 | 0,26 | Assicurazioni Generali SpA | EUR | 426.689 | 7.973.751 | 0,60 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 180.956 | 5.748.972 | 0,43 | Azimut Holding SpA | EUR | 83.999 | 1.654.570 | 0,12 |
| OMV AG | EUR | 142.826 | 5.543.791 | 0,42 | Eni SpA | EUR | 713.673 | 9.377.663 | 0,70 |
| Strabag SE | EUR | 77.139 | 2.850.286 | 0,21 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5.861.896 | 14.162.341 | 1,06 |
| Telekom Austria AG | EUR | 662.509 | 4.495.124 | 0,34 | Maire Tecnimont SpA | EUR | 1.309.057 | 4.661.552 | 0,35 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | EUR | 177.846 | 4.254.965 | 0,32 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 342.510 | 3.761.616 | 0,28 |
| | | | 26.393.694 | 1,98 | OVS SpA, Reg. S | EUR | 1.275.532 | 3.258.984 | 0,25 |
| | | | | | Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 903.116 | 4.079.827 | 0,31 |
| | | | | | Poste Italiane SpA, Reg. S | EUR | 469.563 | 4.655.717 | 0,35 |
| | | | | | Saras SpA | EUR | 3.387.812 | 3.873.116 | 0,29 |
| | | | | | UniCredit SpA | EUR | 723.702 | 15.498.078 | 1,16 |
| | | | | | Unipol Gruppo SpA | EUR | 925.656 | 4.535.252 | 0,34 |
| | | | | | | | | 77.492.467 | 5,81 |
| | | | 16.569.469 | 1,24 | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | | | Glencore plc | GBP | 3.774.137 | 19.602.685 | 1,47 |
| | | | | | Man Group plc | GBP | 1.414.323 | 3.602.420 | 0,27 |
| | | | | | WPP plc | GBP | 426.267 | 4.088.090 | 0,31 |
| | | | | | | | | 27.293.195 | 2,05 |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | ArcelorMittal SA | EUR | 342.346 | 8.570.632 | 0,64 |
| | | | | | Tenaris SA | EUR | 317.365 | 4.347.107 | 0,33 |
| | | | | | | | | 12.917.739 | 0,97 |
| | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 293.808 | 4.210.269 | 0,32 |
| | | | | | ASR Nederland NV | EUR | 121.173 | 4.995.963 | 0,37 |
| | | | | | Heijmans NV, CVA | EUR | 240.613 | 2.615.463 | 0,20 |
| | | | | | ING Groep NV | EUR | 924.507 | 11.455.566 | 0,86 |
| | | | | | Iveco Group NV | EUR | 532.300 | 4.379.764 | 0,33 |
| | | | | | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 268.907 | 8.446.369 | 0,63 |
| | | | | | OCI NV | EUR | 170.956 | 3.791.804 | 0,28 |
| | | | | | Randstad NV | EUR | 103.176 | 5.013.322 | 0,38 |
| | | | | | Stellantis NV | EUR | 847.917 | 13.628.570 | 1,02 |
| | | | | | Technip Energies NV | EUR | 206.820 | 4.314.265 | 0,32 |
| | | | | | Van Lanschot Kempen NV, CVA | EUR | 67.710 | 2.061.770 | 0,16 |
| | | | | | | | | 64.913.125 | 4,87 |
| | | | | | <i>Norvège</i> | | | | |
| | | | | | DNB Bank ASA | NOK | 435.024 | 7.484.629 | 0,56 |
| | | | | | Equinor ASA | NOK | 420.833 | 11.261.355 | 0,84 |
| | | | | | Europris ASA, Reg. S | NOK | 623.106 | 3.829.928 | 0,29 |
| | | | | | Hoegh Autoliners ASA | NOK | 536.629 | 2.809.320 | 0,21 |
| | | | | | Norsk Hydro ASA | NOK | 770.963 | 4.209.274 | 0,31 |
| | | | | | Storebrand ASA | NOK | 497.692 | 3.566.110 | 0,27 |
| | | | | | Telenor ASA | NOK | 496.147 | 4.629.024 | 0,35 |
| | | | | | | | | 37.789.640 | 2,83 |
| | | | | | <i>Portugal</i> | | | | |
| | | | | | Galp Energia SGPS SA 'B' | EUR | 539.068 | 5.770.723 | 0,43 |
| | | | | | | | | 5.770.723 | 0,43 |
| | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| | | | | | Acerinox SA | EUR | 396.066 | 3.900.062 | 0,29 |
| | | | | | Applus Services SA | EUR | 436.800 | 4.326.504 | 0,33 |
| | | | | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 2.196.713 | 15.504.400 | 1,16 |
| | | | | | Banco Santander SA | EUR | 5.843.988 | 19.938.226 | 1,50 |
| | | | | | CaixaBank SA | EUR | 2.009.640 | 7.640.651 | 0,57 |
| | | | | | Gestamp Automocion SA, Reg. S | EUR | 746.755 | 3.214.034 | 0,24 |
| | | | | | Grupo Catalana Occidente SA | EUR | 48.649 | 1.375.550 | 0,10 |
| | | | | | Repsol SA | EUR | 663.070 | 8.856.958 | 0,66 |
| | | | | | | | | 64.756.385 | 4,85 |
| | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | | | Boliden AB | SEK | 182.427 | 4.837.980 | 0,36 |
| | | | | | Loomis AB | SEK | 146.836 | 3.911.874 | 0,29 |
| | | | | | Securitas AB 'B' | SEK | 649.659 | 4.888.290 | 0,37 |
| | | | | | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 749.101 | 7.603.908 | 0,57 |
| | | | | | SSAB AB 'B' | SEK | 914.565 | 5.811.256 | 0,44 |
| | | | | | Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 668.125 | 5.144.121 | 0,38 |
| | | | | | | | | 32.197.429 | 2,41 |
| | | | | | | | | 186.585.517 | 13,99 |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Suisse</i> | | | | |
| Baloise Holding AG | CHF | 40.376 | 5.429.094 | 0,41 |
| Holcim AG | CHF | 156.683 | 9.683.975 | 0,73 |
| Implemia AG | CHF | 104.450 | 4.581.070 | 0,34 |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 134.342 | 7.743.122 | 0,58 |
| Novartis AG | CHF | 653.091 | 60.010.395 | 4,50 |
| Roche Holding AG | CHF | 13.016 | 3.652.295 | 0,27 |
| Swiss Re AG | CHF | 75.193 | 6.938.434 | 0,52 |
| Swisscom AG | CHF | 13.190 | 7.548.463 | 0,57 |
| UBS Group AG | CHF | 1.160.479 | 21.500.233 | 1,61 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 52.620 | 22.979.128 | 1,72 |
| | | | 150.066.209 | 11,25 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 504.940 | 11.419.229 | 0,86 |
| Anglo American plc | GBP | 425.872 | 11.076.513 | 0,83 |
| Aviva plc | GBP | 1.278.415 | 5.893.818 | 0,44 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 1.161.527 | 4.649.591 | 0,35 |
| Barclays plc | GBP | 6.635.047 | 11.903.795 | 0,89 |
| Barratt Developments plc | GBP | 749.280 | 3.636.983 | 0,27 |
| Beazley plc | GBP | 420.263 | 2.866.189 | 0,22 |
| Berkeley Group Holdings plc | GBP | 54.152 | 2.480.795 | 0,19 |
| BP plc | GBP | 5.478.104 | 29.329.269 | 2,20 |
| BT Group plc | GBP | 3.406.325 | 4.894.876 | 0,37 |
| Centrica plc | GBP | 4.668.877 | 6.753.968 | 0,51 |
| Drax Group plc | GBP | 537.067 | 3.636.237 | 0,27 |
| DS Smith plc | GBP | 1.136.753 | 3.627.377 | 0,27 |
| Energiean plc | GBP | 290.404 | 3.469.555 | 0,26 |
| GSK plc | GBP | 1.164.136 | 18.805.359 | 1,41 |
| Harbour Energy plc | GBP | 1.015.193 | 2.693.858 | 0,20 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 6.216.417 | 45.118.627 | 3,38 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 308.247 | 2.438.420 | 0,18 |
| Inchcape plc | GBP | 487.150 | 4.414.697 | 0,33 |
| Investec plc | GBP | 767.253 | 3.973.248 | 0,30 |
| J Sainsbury plc | GBP | 1.798.621 | 5.637.916 | 0,42 |
| JD Sports Fashion plc | GBP | 2.329.742 | 3.927.145 | 0,30 |
| JET2 plc | GBP | 264.207 | 3.848.127 | 0,29 |
| Legal & General Group plc | GBP | 2.866.126 | 7.608.721 | 0,57 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 24.837.480 | 12.699.653 | 0,95 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 1.804.152 | 4.000.339 | 0,30 |
| Mitie Group plc | GBP | 3.475.724 | 3.918.049 | 0,29 |
| NatWest Group plc | GBP | 2.145.516 | 6.031.416 | 0,45 |
| OSB Group plc | GBP | 497.919 | 2.802.369 | 0,21 |
| Paragon Banking Group plc | GBP | 592.081 | 3.674.653 | 0,28 |
| Persimmon plc | GBP | 289.688 | 3.489.646 | 0,26 |
| Premier Foods plc | GBP | 2.343.882 | 3.495.622 | 0,26 |
| Prudential plc | GBP | 277.198 | 3.546.376 | 0,27 |
| Rio Tinto plc | GBP | 380.550 | 22.170.567 | 1,66 |
| Shell plc | GBP | 2.091.470 | 56.933.548 | 4,27 |
| Standard Chartered plc | GBP | 817.266 | 6.529.719 | 0,49 |
| SThree plc | GBP | 441.299 | 1.763.439 | 0,13 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 1.669.673 | 2.010.840 | 0,15 |
| Tesco plc | GBP | 3.265.390 | 9.479.674 | 0,71 |
| Vodafone Group plc | GBP | 10.680.300 | 9.223.440 | 0,69 |
| | | | 355.873.663 | 26,68 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 1.309.222.404 | 98,15 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.309.222.404 | 98,15 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.964 | 19.601.375 | 1,47 |
| | | | 19.601.375 | 1,47 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 19.601.375 | 1,47 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 19.601.375 | 1,47 |
| Total des Investissements | | | 1.328.823.779 | 99,62 |
| Liquidités | | | 607.275 | 0,05 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 4.493.062 | 0,33 |
| Total de l'Actif net | | | 1.333.924.116 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 26,68 |
| France | 14,82 |
| Allemagne | 13,99 |
| Suisse | 11,25 |
| Italie | 5,81 |
| Pays-Bas | 4,87 |
| Espagne | 4,85 |
| Norvège | 2,83 |
| Luxembourg | 2,44 |
| Suède | 2,41 |
| Jersey | 2,05 |
| Autriche | 1,98 |
| Finlande | 1,92 |
| Danemark | 1,63 |
| Belgique | 1,24 |
| Portugal | 0,43 |
| Irlande | 0,42 |
| Total des Investissements | 99,62 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,38 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 8.988 | USD | 9.961 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 63 | - |
| DKK | 87.525 | EUR | 11.753 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1 | - |
| EUR | 13.252 | CHF | 12.875 | 05/07/2023 | Barclays | 96 | - |
| EUR | 74.480 | CHF | 72.255 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 649 | - |
| EUR | 68.160 | CHF | 66.489 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 105 | - |
| EUR | 11.756 | DKK | 87.525 | 05/07/2023 | Citibank | 2 | - |
| EUR | 3.820 | GBP | 3.270 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 16 | - |
| EUR | 180.655 | GBP | 155.393 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 132 | - |
| EUR | 19.599 | SEK | 228.712 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 176 | - |
| EUR | 7.470 | USD | 8.030 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 117 | - |
| EUR | 11.185 | USD | 11.959 | 05/07/2023 | Citibank | 234 | - |
| EUR | 33.880 | USD | 36.715 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 259 | - |
| EUR | 7.067 | USD | 7.549 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 154 | - |
| EUR | 4.081 | USD | 4.443 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 19 | - |
| GBP | 20.632 | USD | 26.120 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 82 | - |
| NOK | 211.242 | EUR | 18.074 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 3 | - |
| SEK | 233.081 | EUR | 19.742 | 05/07/2023 | Barclays | 52 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.160 | - |
| CHF | 66.489 | EUR | 68.058 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (118) | - |
| CHF | 4.540 | EUR | 4.674 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (35) | - |
| CHF | 5.112 | GBP | 4.521 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (36) | - |
| EUR | 11.757 | DKK | 87.525 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1) | - |
| EUR | 203.689 | GBP | 176.048 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.104) | - |
| EUR | 23.891 | NOK | 287.202 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (686) | - |
| EUR | 18.067 | NOK | 211.242 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (3) | - |
| EUR | 19.739 | SEK | 233.081 | 03/08/2023 | Barclays | (53) | - |
| EUR | 4.007 | USD | 4.382 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (6) | - |
| EUR | 4.230 | USD | 4.623 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4) | - |
| EUR | 3.383 | USD | 3.712 | 03/08/2023 | Citibank | (11) | - |
| GBP | 11.521 | EUR | 13.451 | 05/07/2023 | HSBC | (49) | - |
| GBP | 155.393 | EUR | 180.873 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (109) | - |
| GBP | 3.782 | USD | 4.819 | 03/08/2023 | HSBC | (11) | - |
| NOK | 40.862 | EUR | 3.524 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (27) | - |
| NOK | 35.098 | USD | 3.338 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (53) | - |
| SEK | 44.568 | USD | 4.164 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (28) | - |
| USD | 20.768 | EUR | 19.386 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (369) | - |
| USD | 750.615 | EUR | 702.050 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (14.706) | - |
| USD | 667.066 | EUR | 614.436 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (4.556) | - |
| USD | 4.657 | GBP | 3.706 | 05/07/2023 | Barclays | (47) | - |
| USD | 3.546 | GBP | 2.809 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (21) | - |
| USD | 4.513 | SEK | 48.936 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (23) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (22.056) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (19.896) | - |

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| | | | | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 792.179 | 5.591.199 | 0,70 |
| | | | | | EDP Renovaveis SA | EUR | 491.328 | 8.955.681 | 1,12 |
| | | | | | Iberdrola SA | EUR | 940.328 | 11.300.392 | 1,42 |
| | | | | | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 298.471 | 10.544.981 | 1,32 |
| | | | 1.838.470 | 0,23 | | | | 36.392.253 | 4,56 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Boliden AB | SEK | 249.463 | 6.615.781 | 0,83 |
| ANDRITZ AG | EUR | 36.137 | 1.838.470 | 0,23 | Bravida Holding AB, Reg. S | SEK | 342.309 | 3.024.810 | 0,38 |
| | | | 1.838.470 | 0,23 | | | | 9.640.591 | 1,21 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 236.530 | 34.889.941 | 4,37 | ABB Ltd. | CHF | 284.649 | 10.234.747 | 1,28 |
| | | | 34.889.941 | 4,37 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 65.912 | 10.229.878 | 1,28 |
| | | | | | Julius Baer Group Ltd. | CHF | 98.379 | 5.670.309 | 0,71 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Nestle SA | CHF | 293.459 | 32.350.188 | 4,06 |
| Nokia OYJ | EUR | 237.493 | 914.229 | 0,12 | Novartis AG | CHF | 304.285 | 27.959.753 | 3,50 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 982.262 | 9.839.274 | 1,23 | Roche Holding AG | CHF | 86.751 | 24.342.364 | 3,05 |
| | | | 10.753.503 | 1,35 | SIG Group AG | CHF | 272.366 | 6.882.167 | 0,86 |
| <i>France</i> | | | | | Sika AG | CHF | 15.936 | 4.150.471 | 0,52 |
| Air Liquide SA | EUR | 70.835 | 11.690.608 | 1,46 | Straumann Holding AG | CHF | 41.597 | 6.150.051 | 0,77 |
| AXA SA | EUR | 153.063 | 4.157.191 | 0,52 | UBS Group AG | CHF | 515.474 | 9.550.204 | 1,20 |
| BNP Paribas SA | EUR | 211.435 | 12.275.916 | 1,54 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 28.855 | 12.600.964 | 1,58 |
| Capgemini SE | EUR | 50.148 | 8.694.410 | 1,09 | | | | 150.121.096 | 18,81 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 80.806 | 2.193.479 | 0,27 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Legrand SA | EUR | 98.376 | 8.950.248 | 1,12 | 3i Group plc | GBP | 703.662 | 15.913.332 | 1,99 |
| L'Oreal SA | EUR | 45.043 | 19.260.387 | 2,41 | Ashtead Group plc | GBP | 150.059 | 9.519.153 | 1,19 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 35.576 | 30.623.821 | 3,84 | Astrazeneca plc | GBP | 254.682 | 33.446.793 | 4,19 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 126.234 | 9.333.742 | 1,17 | Berkeley Group Holdings plc | GBP | 83.490 | 3.824.819 | 0,48 |
| Schneider Electric SE | EUR | 128.816 | 21.478.780 | 2,69 | Burberry Group plc | GBP | 156.545 | 3.839.844 | 0,48 |
| SPIE SA | EUR | 174.240 | 5.154.019 | 0,65 | GSK plc | GBP | 327.659 | 5.292.977 | 0,66 |
| Vinci SA | EUR | 135.449 | 14.437.509 | 1,81 | JD Sports Fashion plc | GBP | 2.179.978 | 3.674.694 | 0,46 |
| | | | 148.250.110 | 18,57 | Lloyds Banking Group plc | GBP | 16.352.051 | 8.360.968 | 1,05 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | London Stock Exchange Group plc | GBP | 43.317 | 4.220.810 | 0,53 |
| Allianz SE | EUR | 33.462 | 7.147.483 | 0,90 | NatWest Group plc | GBP | 573.392 | 1.611.904 | 0,20 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 119.357 | 13.457.502 | 1,69 | OSB Group plc | GBP | 1.119.747 | 6.302.118 | 0,79 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 53.238 | 9.011.862 | 1,13 | Prudential plc | GBP | 456.023 | 5.834.202 | 0,73 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 789.567 | 15.791.735 | 1,98 | RELX plc | GBP | 528.637 | 16.180.024 | 2,03 |
| GEA Group AG | EUR | 148.105 | 5.687.232 | 0,71 | Spirax-Sarco Engineering plc | GBP | 22.715 | 2.749.512 | 0,35 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 289.357 | 10.915.993 | 1,37 | SSE plc | GBP | 345.621 | 7.415.162 | 0,93 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 96.292 | 7.099.609 | 0,89 | Tate & Lyle plc | GBP | 1.245.237 | 10.531.426 | 1,32 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 50.057 | 17.242.134 | 2,16 | Tesco plc | GBP | 1.263.599 | 3.668.323 | 0,46 |
| SAP SE | EUR | 130.361 | 16.245.588 | 2,03 | | | | 142.386.061 | 17,84 |
| Siemens AG | EUR | 102.616 | 15.673.568 | 1,96 | | | | 118.272.706 | 14,82 |
| | | | 118.272.706 | 14,82 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | | | | 787.381.040 | 98,64 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 301.238 | 2.655.413 | 0,33 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Smurfit Kappa Group plc | EUR | 167.513 | 5.128.411 | 0,64 | | | | 787.381.040 | 98,64 |
| | | | 7.783.824 | 0,97 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Amplifon SpA | EUR | 86.195 | 2.893.566 | 0,36 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 2.756.665 | 6.660.103 | 0,84 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Prysmian SpA | EUR | 309.725 | 11.809.814 | 1,48 | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.346 | 13.435.784 | 1,68 |
| UniCredit SpA | EUR | 506.814 | 10.853.422 | 1,36 | | | | 13.435.784 | 1,68 |
| | | | 32.216.905 | 4,04 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | 13.435.784 | 1,68 |
| Arcadis NV | EUR | 57.826 | 2.211.266 | 0,28 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| ASM International NV | EUR | 9.955 | 3.858.807 | 0,48 | | | | 13.435.784 | 1,68 |
| ASML Holding NV | EUR | 48.912 | 32.482.459 | 4,07 | Total des Investissements | | | | |
| ASR Nederland NV | EUR | 157.411 | 6.490.055 | 0,81 | | | | 800.816.824 | 100,32 |
| CNH Industrial NV | EUR | 427.385 | 5.627.592 | 0,71 | Liquidités | | | | |
| ING Groep NV | EUR | 697.058 | 8.637.246 | 1,08 | | | | 478.345 | 0,06 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 428.659 | 13.464.179 | 1,69 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.565.229 | 5.142.560 | 0,64 | | | | (3.066.204) | (0,38) |
| NN Group NV | EUR | 73.691 | 2.509.547 | 0,31 | Total de l'Actif net | | | | |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 83.608 | 9.780.046 | 1,23 | | | | 798.228.965 | 100,00 |
| | | | 90.203.757 | 11,30 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | | | | | |
| Storebrand ASA | NOK | 206.455 | 1.479.311 | 0,18 | | | | | |
| | | | 1.479.311 | 0,18 | | | | | |
| <i>Portugal</i> | | | | | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 124.556 | 3.152.512 | 0,39 | | | | | |
| | | | 3.152.512 | 0,39 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Suisse | 18,81 |
| France | 18,57 |
| Royaume-Uni | 17,84 |
| Allemagne | 14,82 |
| Pays-Bas | 11,30 |
| Espagne | 4,56 |
| Danemark | 4,37 |
| Italie | 4,04 |
| Luxembourg | 1,68 |
| Finlande | 1,35 |
| Suède | 1,21 |
| Irlande | 0,97 |
| Portugal | 0,39 |
| Autriche | 0,23 |
| Norvège | 0,18 |
| Total des Investissements | 100,32 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,32) |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 42 | EUR | 1.860.390 | 16.614 | - |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | 12 | GBP | 1.054.111 | 9.597 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 26.211 | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 26.211 | - |

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Jersey | | | | |
| | | | | | Man Group plc | GBP | 1.079.866 | 2.750.525 | 0,72 |
| Actions | | | | | | | | 2.750.525 | 0,72 |
| Autriche | | | | | Pays-Bas | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 25.777 | 1.311.405 | 0,34 | Aalberts NV | EUR | 122.095 | 4.702.489 | 1,24 |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 81.877 | 3.345.494 | 0,88 | AMG Critical Materials NV | EUR | 121.980 | 5.803.808 | 1,53 |
| PIERER Mobility AG | CHF | 25.218 | 1.969.864 | 0,52 | Arcadis NV | EUR | 177.003 | 6.768.595 | 1,78 |
| Wienerberger AG | EUR | 68.741 | 1.922.686 | 0,51 | ASR Nederland NV | EUR | 119.557 | 4.929.335 | 1,30 |
| | | | 8.549.449 | 2,25 | BE Semiconductor Industries NV | EUR | 7.809 | 777.308 | 0,20 |
| | | | | | IMCD NV | EUR | 13.200 | 1.739.760 | 0,46 |
| Belgique | | | | | | | | 24.721.295 | 6,51 |
| Azelis Group NV | EUR | 82.167 | 1.712.360 | 0,45 | Norvège | | | | |
| Fagron | EUR | 416.131 | 6.427.143 | 1,69 | Sparebanken Vest | NOK | 191.023 | 1.682.109 | 0,44 |
| Lotus Bakeries NV | EUR | 285 | 2.061.975 | 0,54 | | | | 1.682.109 | 0,44 |
| Melexis NV | EUR | 27.769 | 2.500.599 | 0,66 | Espagne | | | | |
| | | | 12.702.077 | 3,34 | Banco de Sabadell SA | EUR | 1.541.941 | 1.637.541 | 0,43 |
| Danemark | | | | | CIE Automotive SA | EUR | 230.670 | 6.495.667 | 1,71 |
| ISS A/S | DKK | 223.961 | 4.344.536 | 1,14 | Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 144.667 | 1.137.806 | 0,30 |
| Jyske Bank A/S | DKK | 23.507 | 1.640.603 | 0,43 | | | | 9.271.014 | 2,44 |
| NKT A/S | DKK | 153.053 | 8.513.447 | 2,24 | Suède | | | | |
| Spar Nord Bank A/S | DKK | 167.372 | 2.407.275 | 0,63 | AAK AB | SEK | 369.370 | 6.358.477 | 1,67 |
| Sydbank A/S | DKK | 58.689 | 2.493.714 | 0,66 | AcadeMedia AB, Reg. S | SEK | 415.185 | 1.765.633 | 0,46 |
| | | | 19.399.575 | 5,10 | Beijer Ref AB | SEK | 170.413 | 1.995.020 | 0,53 |
| Finlande | | | | | Bravida Holding AB, Reg. S | SEK | 502.747 | 4.442.519 | 1,17 |
| Valmet OYJ | EUR | 184.542 | 4.706.744 | 1,24 | Bufab AB | SEK | 130.930 | 4.106.352 | 1,08 |
| | | | 4.706.744 | 1,24 | Electrolux Professional AB 'B' | SEK | 886.260 | 4.386.127 | 1,15 |
| France | | | | | Fortnox AB | SEK | 465.864 | 2.511.108 | 0,66 |
| Elis SA | EUR | 110.420 | 1.956.642 | 0,51 | Hexpol AB | SEK | 357.200 | 3.479.466 | 0,92 |
| Neoen SA, Reg. S | EUR | 76.309 | 2.198.462 | 0,58 | HMS Networks AB | SEK | 44.082 | 1.989.767 | 0,52 |
| SES-imagotag SA | EUR | 15.253 | 1.399.463 | 0,37 | Lagercrantz Group AB 'B' | SEK | 326.695 | 3.842.643 | 1,01 |
| Sopra Steria Group SACA | EUR | 9.970 | 1.833.483 | 0,48 | Munters Group AB, Reg. S | SEK | 86.335 | 897.441 | 0,24 |
| SPIE SA | EUR | 379.689 | 11.231.201 | 2,96 | NCAB Group AB | SEK | 344.582 | 2.469.863 | 0,65 |
| | | | 18.619.251 | 4,90 | New Wave Group AB 'B' | SEK | 202.314 | 1.649.778 | 0,43 |
| Allemagne | | | | | Norva24 Group AB | SEK | 1.351.054 | 2.825.444 | 0,74 |
| AIXTRON SE | EUR | 51.081 | 1.597.047 | 0,42 | Sinch AB, Reg. S | SEK | 829.262 | 1.701.831 | 0,45 |
| Atoss Software AG | EUR | 17.960 | 3.735.680 | 0,98 | Thule Group AB, Reg. S | SEK | 145.853 | 3.903.027 | 1,03 |
| Bechtle AG | EUR | 153.406 | 5.567.104 | 1,47 | Trelleborg AB 'B' | SEK | 186.382 | 4.211.191 | 1,11 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 53.360 | 3.076.204 | 0,81 | Vitrolife AB | SEK | 274.668 | 4.903.188 | 1,29 |
| Duerr AG | EUR | 98.335 | 2.899.899 | 0,76 | | | | 57.438.875 | 15,11 |
| Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG | EUR | 37.064 | 1.346.535 | 0,35 | Suisse | | | | |
| Encavis AG | EUR | 121.528 | 1.825.654 | 0,48 | Bossard Holding AG 'A' | CHF | 2.323 | 471.149 | 0,12 |
| FUCHS PETROLUB SE | EUR | 76.953 | 2.264.342 | 0,60 | Georg Fischer AG | CHF | 85.429 | 5.852.646 | 1,54 |
| FUCHS PETROLUB SE Preference | EUR | 123.285 | 4.461.684 | 1,17 | Helvetia Holding AG | CHF | 22.131 | 2.745.162 | 0,72 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 29.392 | 2.099.765 | 0,55 | Inficon Holding AG | CHF | 1.983 | 2.198.369 | 0,58 |
| Junghenrich AG | EUR | 123.646 | 4.144.614 | 1,09 | LEM Holding SA | CHF | 502 | 1.139.971 | 0,30 |
| Rational AG | EUR | 1.241 | 820.301 | 0,22 | SIG Group AG | CHF | 29.725 | 751.094 | 0,20 |
| SAF-Holland SE | EUR | 280.060 | 3.555.362 | 0,94 | Tecan Group AG | CHF | 10.396 | 3.642.352 | 0,96 |
| Stabilus SE | EUR | 30.950 | 1.697.608 | 0,45 | | | | 16.800.743 | 4,42 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 227.013 | 1.976.148 | 0,52 | Royaume-Uni | | | | |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 199.480 | 5.218.397 | 1,37 | Beazley plc | GBP | 272.258 | 1.856.796 | 0,49 |
| | | | 46.286.344 | 12,18 | Bellway plc | GBP | 212.334 | 4.945.206 | 1,30 |
| Guernesey | | | | | Britvic plc | GBP | 461.490 | 4.574.068 | 1,20 |
| Shurgard Self Storage Ltd., REIT | EUR | 69.367 | 2.908.211 | 0,77 | Bytes Technology Group plc | GBP | 690.525 | 4.267.555 | 1,12 |
| | | | 2.908.211 | 0,77 | Computacenter plc | GBP | 252.265 | 6.752.652 | 1,78 |
| Irlande | | | | | Dunelm Group plc | GBP | 722.826 | 9.443.093 | 2,48 |
| Grafton Group plc | GBP | 371.725 | 3.397.223 | 0,89 | Ergomed plc | GBP | 105.597 | 1.201.410 | 0,32 |
| | | | 3.397.223 | 0,89 | Firstgroup plc | GBP | 1.923.899 | 3.254.224 | 0,86 |
| Italie | | | | | Future plc | GBP | 160.546 | 1.255.541 | 0,33 |
| Banco BPM SpA | EUR | 416.128 | 1.775.410 | 0,47 | Gamma Communications plc | GBP | 250.276 | 3.339.515 | 0,88 |
| BFF Bank SpA, Reg. S | EUR | 1.125.098 | 11.369.115 | 2,99 | Howden Joinery Group plc | GBP | 621.461 | 4.681.893 | 1,23 |
| BPER Banca | EUR | 743.890 | 2.082.520 | 0,55 | Inchcape plc | GBP | 647.028 | 5.863.559 | 1,54 |
| Brembo SpA | EUR | 172.216 | 2.331.805 | 0,61 | Intermediate Capital Group plc | GBP | 411.348 | 6.619.281 | 1,74 |
| Intercos SpA | EUR | 448.412 | 6.905.545 | 1,82 | Keller Group plc | GBP | 243.858 | 1.987.220 | 0,52 |
| Interpump Group SpA | EUR | 60.340 | 3.058.031 | 0,80 | Mitie Group plc | GBP | 3.932.368 | 4.432.806 | 1,17 |
| Prysmian SpA | EUR | 104.280 | 3.976.196 | 1,05 | Moneysupermarket.com Group plc | GBP | 728.608 | 2.291.930 | 0,60 |
| Reply SpA | EUR | 20.577 | 2.147.210 | 0,56 | Next 15 Group plc | GBP | 208.677 | 1.662.899 | 0,44 |
| Sanlorenzo SpA | EUR | 52.021 | 2.043.125 | 0,54 | OSB Group plc | GBP | 1.211.100 | 6.816.267 | 1,79 |
| Unipol Gruppo SpA | EUR | 961.010 | 4.708.469 | 1,24 | Pets at Home Group plc | GBP | 661.749 | 2.914.571 | 0,77 |
| | | | 40.397.426 | 10,63 | Premier Foods plc | GBP | 1.485.961 | 2.216.135 | 0,58 |
| | | | | | Redrow plc | GBP | 806.420 | 4.170.916 | 1,10 |
| | | | | | Renew Holdings plc | GBP | 220.020 | 1.917.100 | 0,50 |
| | | | | | RS GROUP plc | GBP | 332.548 | 2.940.531 | 0,77 |
| | | | | | Savills plc | GBP | 173.946 | 1.705.858 | 0,45 |
| | | | | | Shaftesbury Capital plc, REIT | GBP | 1.362.200 | 1.823.967 | 0,48 |
| | | | | | SThree plc | GBP | 510.486 | 2.039.911 | 0,54 |
| | | | | | Tate & Lyle plc | GBP | 317.283 | 2.683.379 | 0,71 |

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Urban Logistics REIT plc, REIT | GBP | 1.315.906 | 1.737.487 | 0,46 |
| Volution Group plc | GBP | 332.925 | 1.463.606 | 0,39 |
| Watches of Switzerland Group plc | GBP | 210.113 | 1.500.186 | 0,39 |
| | | | 102.359.562 | 26,93 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 371.990.423 | 97,87 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 371.990.423 | 97,87 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 581 | 5.801.396 | 1,53 |
| | | | 5.801.396 | 1,53 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 5.801.396 | 1,53 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 5.801.396 | 1,53 |
| Total des Investissements | | | 377.791.819 | 99,40 |
| Liquidités | | | 92.362 | 0,02 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 2.190.254 | 0,58 |
| Total de l'Actif net | | | 380.074.435 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 26,93 |
| Suède | 15,11 |
| Allemagne | 12,18 |
| Italie | 10,63 |
| Pays-Bas | 6,51 |
| Danemark | 5,10 |
| France | 4,90 |
| Suisse | 4,42 |
| Belgique | 3,34 |
| Espagne | 2,44 |
| Autriche | 2,25 |
| Luxembourg | 1,53 |
| Finlande | 1,24 |
| Irlande | 0,89 |
| Guernesey | 0,77 |
| Jersey | 0,72 |
| Norvège | 0,44 |
| Total des Investissements | 99,40 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,60 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Abbvie, Inc. | USD | 587.301 | 71.573.275 | 2,34 |
| <i>Canada</i> | | | | | Adobe, Inc. | USD | 75.933 | 33.965.415 | 1,11 |
| Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 880.215 | 49.957.118 | 1,63 | Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 264.864 | 27.503.895 | 0,90 |
| | | | 49.957.118 | 1,63 | Amazon.Com, Inc. | USD | 1.492.728 | 177.815.070 | 5,81 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Analog Devices, Inc. | USD | 234.462 | 41.548.298 | 1,36 |
| Novo Nordisk A/s 'B' | DKK | 178.673 | 26.355.602 | 0,86 | Baker Hughes Co. | USD | 683.226 | 19.761.624 | 0,65 |
| | | | 26.355.602 | 0,86 | Bank of America Corp. | USD | 2.349.659 | 62.044.338 | 2,03 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 787.498 | 46.243.873 | 1,51 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 1.480.930 | 14.834.408 | 0,49 | Charles Schwab Corp. (The) | USD | 551.622 | 29.020.773 | 0,95 |
| | | | 14.834.408 | 0,49 | CME Group, Inc. | USD | 474.405 | 80.136.214 | 2,62 |
| <i>France</i> | | | | | Coca-Cola Co. (The) | USD | 1.564.933 | 85.885.013 | 2,81 |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 66.147 | 56.939.338 | 1,86 | ConocoPhillips | USD | 484.864 | 45.757.930 | 1,50 |
| Safran SA | EUR | 307.833 | 44.238.680 | 1,45 | Deere & Co. | USD | 207.190 | 77.091.945 | 2,52 |
| Vinci SA | EUR | 798.238 | 85.084.188 | 2,78 | Dow, Inc. | USD | 546.791 | 26.668.579 | 0,87 |
| | | | 186.262.206 | 6,09 | EOG Resources, Inc. | USD | 226.959 | 23.570.897 | 0,77 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Marriott International, Inc. 'A' | USD | 282.563 | 47.466.444 | 1,55 |
| RWE AG | EUR | 1.477.664 | 59.077.007 | 1,93 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 230.016 | 82.307.602 | 2,69 |
| | | | 59.077.007 | 1,93 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 313.467 | 82.303.746 | 2,69 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Microsoft Corp. | USD | 777.157 | 242.498.603 | 7,93 |
| AIA Group Ltd. | HKD | 2.560.600 | 23.676.884 | 0,78 | Nextera Energy, Inc. | USD | 602.785 | 40.541.707 | 1,33 |
| | | | 23.676.884 | 0,78 | NVIDIA Corp. | USD | 233.273 | 89.769.517 | 2,94 |
| <i>Inde</i> | | | | | Progressive Corp. (The) | USD | 284.360 | 34.369.281 | 1,12 |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 1.690.800 | 53.238.344 | 1,74 | Prologis, Inc., REIT | USD | 530.328 | 59.372.939 | 1,94 |
| | | | 53.238.344 | 1,74 | Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 565.690 | 32.226.717 | 1,05 |
| <i>Japon</i> | | | | | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 54.417 | 35.219.808 | 1,15 |
| Hoya Corp. | JPY | 304.800 | 33.022.765 | 1,08 | Ross Stores, Inc. | USD | 423.592 | 42.913.903 | 1,40 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 1.163.200 | 35.190.810 | 1,15 | S&P Global, Inc. | USD | 195.239 | 71.635.012 | 2,34 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 1.037.700 | 21.804.407 | 0,71 | Teradyne, Inc. | USD | 297.598 | 30.198.566 | 0,99 |
| | | | 90.017.982 | 2,94 | Uber Technologies, Inc. | USD | 1.881.985 | 74.400.450 | 2,43 |
| <i>Mexique</i> | | | | | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 220.452 | 35.589.270 | 1,16 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 12.142.486 | 44.106.133 | 1,44 | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 231.660 | 101.079.706 | 3,31 |
| | | | 44.106.133 | 1,44 | Yum! Brands, Inc. | USD | 435.723 | 54.854.413 | 1,79 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | 2.005.334.823 | 65,56 |
| ASML Holding NV | EUR | 57.059 | 37.892.882 | 1,24 | <i>Total des Actions</i> | | | 3.021.627.631 | 98,78 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 206.144 | 38.464.167 | 1,26 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | 3.021.627.631 | 98,78 |
| | | | 76.357.049 | 2,50 | <i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 824.130 | 41.381.943 | 1,35 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 41.381.943 | 1,35 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 29.791.742 | 27.281.814 | 0,89 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 1.594.851 | 30.335.937 | 0,99 | | | | 27.281.814 | 0,89 |
| | | | 30.335.937 | 0,99 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 27.281.814 | 0,89 |
| <i>Suisse</i> | | | | | <i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | 27.281.814 | 0,89 |
| Roche Holding AG | CHF | 188.700 | 52.949.293 | 1,73 | <i>Total des Investissements</i> | | | 3.048.909.445 | 99,67 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 92.459 | 40.376.800 | 1,32 | <i>Liquidités</i> | | | 14.800.231 | 0,48 |
| | | | 93.326.093 | 3,05 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | (4.847.843) | (0,15) |
| <i>Taiwan</i> | | | | | <i>Total de l'Actif net</i> | | | 3.058.861.833 | 100,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 1.019.830 | 94.614.447 | 3,09 | | | | | |
| | | | 94.614.447 | 3,09 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 395.893 | 51.991.704 | 1,70 | | | | | |
| RIO Tinto plc | GBP | 537.099 | 31.290.998 | 1,02 | | | | | |
| Shell plc | GBP | 1.817.256 | 49.468.953 | 1,62 | | | | | |
| | | | 132.751.655 | 4,34 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 65,56 |
| France | 6,09 |
| Royaume-Uni | 4,34 |
| Taiwan | 3,09 |
| Suisse | 3,05 |
| Japon | 2,94 |
| Pays-Bas | 2,50 |
| Allemagne | 1,93 |
| Inde | 1,74 |
| Canada | 1,63 |
| Mexique | 1,44 |
| Corée du Sud | 1,35 |
| Suède | 0,99 |
| Luxembourg | 0,89 |
| Danemark | 0,86 |
| Hong Kong | 0,78 |
| Finlande | 0,49 |
| Total des Investissements | 99,67 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,33 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 69.211.756 | USD | 45.906.773 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 161.250 | 0,01 |
| CAD | 37.737.357 | USD | 27.753.476 | 31/07/2023 | RBC | 713.177 | 0,02 |
| CHF | 1.316.284 | EUR | 1.345.162 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 2.474 | - |
| CHF | 184.999 | JPY | 28.717.227 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 6.893 | - |
| CHF | 332.249 | USD | 370.102 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 757 | - |
| CHF | 522.777 | USD | 577.689 | 10/07/2023 | HSBC | 5.447 | - |
| CHF | 250.386 | USD | 279.041 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 1.072 | - |
| CHF | 6.750 | USD | 7.495 | 31/07/2023 | RBC | 54 | - |
| CHF | 39.674 | USD | 44.168 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 212 | - |
| CHF | 186.043 | USD | 207.594 | 31/07/2023 | State Street | 560 | - |
| CHF | 252.355 | USD | 281.096 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 1.430 | - |
| DKK | 23.273.203 | EUR | 3.125.454 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 174 | - |
| EUR | 3.990.083 | AUD | 6.539.748 | 08/08/2023 | State Street | 9.072 | - |
| EUR | 7.965.820 | CAD | 11.461.651 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 43.435 | - |
| EUR | 32.492.057 | CHF | 31.736.987 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 54.569 | - |
| EUR | 6.872.110 | CHF | 6.665.261 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 59.733 | - |
| EUR | 6.834.327 | CHF | 6.665.261 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 10.313 | - |
| EUR | 3.126.159 | DKK | 23.273.203 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 530 | - |
| EUR | 9.514.730 | GBP | 8.185.900 | 08/08/2023 | Citibank | 7.278 | - |
| EUR | 18.482.659 | JPY | 2.750.510.959 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 1.032.675 | 0,03 |
| EUR | 16.250.518 | JPY | 2.539.947.831 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 83.407 | - |
| EUR | 4.324.156 | SEK | 50.460.640 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 38.874 | - |
| EUR | 6.755.028 | USD | 7.233.414 | 10/07/2023 | Barclays | 132.899 | 0,01 |
| EUR | 15.025.146 | USD | 16.083.450 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 300.884 | 0,01 |
| EUR | 6.481.307 | USD | 6.990.589 | 10/07/2023 | HSBC | 81.482 | - |
| EUR | 1.510.162 | USD | 1.625.413 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 22.110 | - |
| EUR | 205.876.573 | USD | 220.227.497 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 4.260.169 | 0,14 |
| EUR | 10.438.511 | USD | 11.314.664 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 92.091 | - |
| EUR | 9.723.150 | USD | 10.478.200 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 141.614 | 0,01 |
| EUR | 47.262.402 | USD | 51.235.329 | 31/07/2023 | RBC | 411.499 | 0,01 |
| EUR | 20.602.881 | USD | 22.383.598 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 134.743 | 0,01 |
| EUR | 2.546.851 | USD | 2.728.536 | 31/07/2023 | State Street | 51.807 | - |
| EUR | 186.096.171 | USD | 202.115.701 | 08/08/2023 | Citibank | 1.351.969 | 0,05 |
| EUR | 1.931.662 | USD | 2.100.686 | 08/08/2023 | HSBC | 11.526 | - |
| GBP | 1.692.446 | EUR | 1.966.060 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 2.314 | - |
| GBP | 8.947.016 | USD | 11.183.059 | 31/07/2023 | Barclays | 169.342 | 0,01 |
| GBP | 943.370 | USD | 1.175.585 | 31/07/2023 | State Street | 21.105 | - |
| KRW | 3.418.095.822 | USD | 2.589.957 | 10/07/2023 | Citibank | 4.505 | - |
| SEK | 50.460.640 | EUR | 4.273.312 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 11.970 | - |
| TWD | 299.261.544 | USD | 9.602.427 | 10/07/2023 | Standard Chartered | 1.367 | - |
| USD | 319.483 | CAD | 421.930 | 31/07/2023 | Barclays | 420 | - |
| USD | 531.240 | CAD | 698.246 | 31/07/2023 | RBC | 3.012 | - |
| USD | 289.456 | CHF | 259.234 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 39 | - |
| USD | 1.146.961 | CHF | 1.023.370 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 1.539 | - |
| USD | 643.109 | CHF | 568.205 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 6.600 | - |
| USD | 1.964.346 | CHF | 1.749.041 | 31/07/2023 | RBC | 6.357 | - |
| USD | 585.754 | CHF | 518.009 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 5.521 | - |
| USD | 6.254.348 | CHF | 5.503.216 | 31/07/2023 | State Street | 87.388 | - |
| USD | 7.673.755 | CHF | 6.819.881 | 31/07/2023 | Toronto-Dominion Bank | 37.914 | - |
| USD | 201.613 | DKK | 1.360.123 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 1.648 | - |
| USD | 168.129 | DKK | 1.141.060 | 31/07/2023 | State Street | 457 | - |
| USD | 23.826.787 | EUR | 21.743.566 | 10/07/2023 | Citibank | 69.655 | - |
| USD | 2.763.674 | EUR | 2.527.736 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 2.384 | - |
| USD | 37.790.061 | EUR | 34.063.580 | 31/07/2023 | Barclays | 492.624 | 0,02 |
| USD | 10.681.992 | EUR | 9.706.086 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 61.802 | - |
| USD | 2.493.304 | EUR | 2.245.261 | 31/07/2023 | RBC | 34.680 | - |
| USD | 2.463.855 | EUR | 2.239.653 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 13.359 | - |
| USD | 14.453.746 | EUR | 13.182.916 | 31/07/2023 | State Street | 33.961 | - |
| USD | 1.486.865 | GBP | 1.166.602 | 31/07/2023 | Barclays | 4.168 | - |
| USD | 875.648 | GBP | 687.699 | 31/07/2023 | State Street | 1.687 | - |
| USD | 18.431.093 | HKD | 144.051.589 | 31/07/2023 | Barclays | 34.710 | - |
| USD | 4.028.913 | HKD | 31.510.624 | 31/07/2023 | RBC | 5.029 | - |
| USD | 5.641.113 | INR | 463.287.700 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 595 | - |
| USD | 1.053.277 | JPY | 150.031.885 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 8.993 | - |
| USD | 1.121 | JPY | 150.122 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 70 | - |
| USD | 2.018.722 | JPY | 272.934.977 | 31/07/2023 | RBC | 110.200 | - |
| USD | 1.404.228 | JPY | 194.567.217 | 31/07/2023 | State Street | 46.683 | - |
| USD | 676.396 | SEK | 7.254.315 | 31/07/2023 | RBC | 2.504 | - |
| USD | 762.563 | SEK | 8.143.513 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 5.790 | - |
| USD | 768.725 | SEK | 7.937.268 | 31/07/2023 | State Street | 28.939 | - |
| USD | 4.971.954 | SEK | 51.076.595 | 31/07/2023 | Toronto-Dominion Bank | 209.247 | 0,01 |
| USD | 1.839.156 | TWD | 56.307.609 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 29.414 | - |
| USD | 7.923.100 | TWD | 242.953.935 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 115.542 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 10.899.713 | 0,35 |
| AUD | 6.539.748 | EUR | 3.992.554 | 10/07/2023 | State Street | (8.975) | - |
| CAD | 11.461.651 | EUR | 7.974.038 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (42.988) | - |
| CAD | 1.927.143 | EUR | 1.340.557 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (8.500) | - |
| CHF | 6.984.925 | EUR | 7.154.027 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (14.931) | - |
| CHF | 31.018.747 | EUR | 31.981.380 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (277.985) | (0,01) |
| CHF | 269.956 | EUR | 276.573 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (658) | - |
| CHF | 31.736.987 | EUR | 32.542.001 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (49.107) | - |

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 291.214 | USD | 325.151 | 10/07/2023 | HSBC | (31) | - |
| CHF | 7.468.431 | USD | 8.478.630 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (110.215) | - |
| CHF | 64.099 | USD | 72.411 | 31/07/2023 | RBC | (619) | - |
| DKK | 99.808.568 | USD | 14.883.018 | 31/07/2023 | Toronto-Dominion Bank | (201.595) | (0,01) |
| EUR | 3.968.448 | AUD | 6.539.748 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (15.132) | - |
| EUR | 7.856.242 | CAD | 11.461.651 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (74.809) | - |
| EUR | 3.126.389 | DKK | 23.273.203 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | (337) | - |
| EUR | 11.426.374 | GBP | 9.878.346 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (62.485) | - |
| EUR | 3.750.595 | MXN | 71.435.966 | 10/07/2023 | Barclays | (75.056) | - |
| EUR | 4.272.782 | SEK | 50.460.640 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | (12.059) | - |
| EUR | 2.108.226 | USD | 2.303.663 | 10/07/2023 | Citibank | (758) | - |
| EUR | 14.554.784 | USD | 16.071.617 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (141.517) | (0,01) |
| EUR | 30.961.489 | USD | 33.939.095 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (73.293) | - |
| EUR | 39.670.440 | USD | 43.846.259 | 31/07/2023 | RBC | (423.707) | (0,02) |
| EUR | 9.396.321 | USD | 10.382.973 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (98.137) | - |
| EUR | 14.724.374 | USD | 16.378.736 | 31/07/2023 | State Street | (252.764) | (0,01) |
| EUR | 18.197.533 | USD | 20.029.828 | 31/07/2023 | Toronto-Dominion Bank | (118.257) | (0,01) |
| GBP | 8.185.900 | EUR | 9.526.467 | 10/07/2023 | Citibank | (5.982) | - |
| GBP | 7.640.972 | USD | 9.772.873 | 31/07/2023 | State Street | (58.623) | - |
| HKD | 2.439.688 | USD | 311.677 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (153) | - |
| INR | 463.287.700 | USD | 5.646.476 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (344) | - |
| JPY | 2.539.947.831 | EUR | 16.202.319 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (88.204) | - |
| JPY | 239.280.355 | EUR | 1.540.995 | 10/07/2023 | RBC | (22.936) | - |
| JPY | 3.541.957.278 | USD | 25.549.494 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (837.504) | (0,03) |
| JPY | 1.249.144.607 | USD | 9.160.634 | 31/07/2023 | RBC | (432.596) | (0,02) |
| JPY | 8.422.768.371 | USD | 63.866.573 | 31/07/2023 | State Street | (4.835.374) | (0,16) |
| USD | 1.032.039 | CAD | 1.385.117 | 31/07/2023 | RBC | (13.950) | - |
| USD | 876.498 | CAD | 1.174.642 | 31/07/2023 | State Street | (10.657) | - |
| USD | 181.772 | CHF | 163.713 | 10/07/2023 | Citibank | (916) | - |
| USD | 256.302 | CHF | 230.737 | 10/07/2023 | HSBC | (1.188) | - |
| USD | 333.695 | CHF | 300.261 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (1.394) | - |
| USD | 274.361 | CHF | 248.674 | 10/07/2023 | State Street | (2.989) | - |
| USD | 2.068.114 | CHF | 1.864.548 | 31/07/2023 | RBC | (16.960) | - |
| USD | 15.878.415 | CHF | 14.280.390 | 31/07/2023 | State Street | (94.290) | - |
| USD | 207.314 | CHF | 185.740 | 08/08/2023 | HSBC | (669) | - |
| USD | 167.148 | DKK | 1.161.600 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (3.199) | - |
| USD | 981.954 | DKK | 6.734.727 | 31/07/2023 | State Street | (6.788) | - |
| USD | 205.837.924 | EUR | 189.823.595 | 10/07/2023 | Citibank | (1.380.723) | (0,05) |
| USD | 1.564.741 | EUR | 1.459.882 | 10/07/2023 | HSBC | (27.375) | - |
| USD | 2.468.198 | EUR | 2.307.359 | 10/07/2023 | State Street | (47.744) | - |
| USD | 32.846.210 | EUR | 30.620.755 | 31/07/2023 | Barclays | (585.335) | (0,02) |
| USD | 41.366.366 | EUR | 37.883.913 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (57.444) | - |
| USD | 82.506.421 | EUR | 76.014.835 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (568.841) | (0,02) |
| USD | 5.168.230 | EUR | 4.773.092 | 31/07/2023 | State Street | (47.129) | - |
| USD | 2.596.954 | EUR | 2.388.038 | 08/08/2023 | Barclays | (14.288) | - |
| USD | 15.843.360 | GBP | 12.551.191 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (95.486) | - |
| USD | 702.444 | GBP | 556.144 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (3.843) | - |
| USD | 9.864.845 | GBP | 7.845.501 | 31/07/2023 | RBC | (94.915) | - |
| USD | 30.874.255 | GBP | 24.558.903 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (302.451) | (0,01) |
| USD | 5.594.755 | INR | 463.287.700 | 10/07/2023 | J.P. Morgan | (47.005) | - |
| USD | 2.583.048 | KRW | 3.418.095.822 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (10.830) | - |
| USD | 2.593.278 | KRW | 3.418.095.822 | 08/08/2023 | Citibank | (4.836) | - |
| USD | 258.789 | SEK | 2.818.450 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (2.689) | - |
| USD | 9.605.509 | TWD | 299.261.544 | 08/08/2023 | Standard Chartered | (4.145) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (11.793.710) | (0,38) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (893.997) | (0,03) |

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 90.351 | 3.583.772 | 0,96 |
| <i>Actions</i> | | | | | Hess Corp. | USD | 43.464 | 5.862.859 | 1,58 |
| <i>Australie</i> | | | | | Intuit, Inc. | USD | 7.004 | 3.202.089 | 0,86 |
| IDP Education Ltd. | AUD | 246.963 | 3.630.035 | 0,98 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 16.301 | 5.570.215 | 1,50 |
| | | | 3.630.035 | 0,98 | Masimo Corp. | USD | 34.519 | 5.727.392 | 1,54 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 32.378 | 12.651.865 | 3,40 |
| Novo Nordisk A/s 'B' | DKK | 57.920 | 9.329.647 | 2,51 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 57.480 | 16.480.378 | 4,43 |
| | | | 9.329.647 | 2,51 | Microsoft Corp. | USD | 101.054 | 34.433.140 | 9,26 |
| <i>France</i> | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 35.926 | 15.097.183 | 4,06 |
| Capgemini SE | EUR | 29.309 | 5.548.941 | 1,49 | Quanta Services, Inc. | USD | 14.295 | 2.790.670 | 0,75 |
| L'Oreal SA | EUR | 11.215 | 5.236.723 | 1,41 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 6.243 | 4.412.334 | 1,19 |
| Lvmh Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 9.813 | 9.224.157 | 2,48 | ServiceNow, Inc. | USD | 6.922 | 3.873.447 | 1,04 |
| Vinci SA | EUR | 63.330 | 7.371.377 | 1,98 | SolarEdge Technologies, Inc. | USD | 11.900 | 3.119.407 | 0,84 |
| | | | 27.381.198 | 7,36 | Uber Technologies, Inc. | USD | 248.645 | 10.734.005 | 2,89 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 17.131 | 8.162.408 | 2,20 |
| Adidas AG | EUR | 40.854 | 7.934.791 | 2,13 | Workday, Inc. 'A' | USD | 20.984 | 4.821.913 | 1,30 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 79.837 | 3.288.941 | 0,89 | Zebra Technologies Corp. 'A' | USD | 5.310 | 1.558.219 | 0,42 |
| | | | 11.223.732 | 3,02 | | | | 207.148.073 | 55,72 |
| <i>Inde</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 367.794.452 | 98,94 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 343.740 | 7.124.739 | 1,92 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 367.794.452 | 98,94 |
| | | | 7.124.739 | 1,92 | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Ryanair Holdings plc Null, ADR | USD | 18.072 | 1.993.522 | 0,54 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 29.916 | 5.732.355 | 1,54 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 7.725.877 | 2,08 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | USD | 1.457.617 | 1.457.617 | 0,39 |
| <i>Italie</i> | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.457.617 | 1.457.617 | 0,39 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 104.240 | 2.437.671 | 0,66 | | | | | |
| | | | 2.437.671 | 0,66 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 1.457.617 | 0,39 |
| <i>Japon</i> | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.457.617 | 0,39 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 279.300 | 4.850.959 | 1,30 | Total des Investissements | | | 369.252.069 | 99,33 |
| Keyence Corp. | JPY | 13.600 | 6.391.332 | 1,72 | Liquidités | | | 291.753 | 0,08 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 150.600 | 4.975.337 | 1,34 | Autres actifs/(passifs) | | | 2.200.852 | 0,59 |
| | | | 16.217.628 | 4,36 | Total de l'Actif net | | | 371.744.674 | 100,00 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 7.960 | 5.772.570 | 1,55 | | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 33.435 | 6.812.548 | 1,83 | | | | | |
| | | | 12.585.118 | 3,38 | | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 148.351 | 8.134.451 | 2,19 | | | | | |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 16.156 | 8.208.889 | 2,21 | | | | | |
| | | | 16.343.340 | 4,40 | | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | | | | | |
| Nestle SA | CHF | 68.978 | 8.303.528 | 2,24 | | | | | |
| Straumann Holding AG | CHF | 16.423 | 2.651.501 | 0,71 | | | | | |
| | | | 10.955.029 | 2,95 | | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 93.192 | 9.441.281 | 2,54 | | | | | |
| | | | 9.441.281 | 2,54 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 40.432 | 5.798.345 | 1,56 | | | | | |
| Diageo plc | GBP | 149.715 | 6.431.766 | 1,73 | | | | | |
| Greggs plc | GBP | 59.144 | 1.927.928 | 0,52 | | | | | |
| Prudential plc | GBP | 243.722 | 3.404.961 | 0,91 | | | | | |
| RELX plc | GBP | 259.944 | 8.688.084 | 2,34 | | | | | |
| | | | 26.251.084 | 7,06 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 92.598 | 11.150.651 | 3,00 | | | | | |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 161.584 | 21.018.847 | 5,65 | | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 81.406 | 15.667.399 | 4,21 | | | | | |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 12.425 | 1.934.013 | 0,52 | | | | | |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 42.477 | 9.916.256 | 2,67 | | | | | |
| Deere & Co. | USD | 13.240 | 5.379.611 | 1,45 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 55,72 |
| France | 7,36 |
| Royaume-Uni | 7,06 |
| Corée du Sud | 4,40 |
| Japon | 4,36 |
| Pays-Bas | 3,38 |
| Allemagne | 3,02 |
| Suisse | 2,95 |
| Taiwan | 2,54 |
| Danemark | 2,51 |
| Irlande | 2,08 |
| Inde | 1,92 |
| Australie | 0,98 |
| Italie | 0,66 |
| Luxembourg | 0,39 |
| Total des Investissements | 99,33 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,67 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 1.443.072 | USD | 945.589 | 10/07/2023 | HSBC | 14.577 | - |
| AUD | 1.743.297 | USD | 1.154.779 | 10/07/2023 | State Street | 5.145 | - |
| CHF | 11.397 | USD | 12.626 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 98 | - |
| CHF | 630.319 | USD | 695.374 | 10/07/2023 | Citibank | 8.326 | - |
| CHF | 2.824.150 | USD | 3.135.357 | 10/07/2023 | HSBC | 17.578 | 0,01 |
| CHF | 3.782 | USD | 4.167 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 56 | - |
| CHF | 652.596 | USD | 726.667 | 08/08/2023 | HSBC | 4.298 | - |
| DKK | 5.751.045 | EUR | 772.631 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 16 | - |
| DKK | 21.525.907 | USD | 3.135.113 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 22.714 | 0,01 |
| EUR | 3.686 | CHF | 3.577 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 33 | - |
| EUR | 98.941.075 | USD | 105.830.270 | 10/07/2023 | Barclays | 2.243.999 | 0,60 |
| EUR | 899.556 | USD | 963.695 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 18.898 | 0,01 |
| EUR | 1.786.530 | USD | 1.912.449 | 10/07/2023 | HSBC | 38.996 | 0,01 |
| EUR | 1.034.766 | USD | 1.113.157 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 17.127 | 0,01 |
| EUR | 2.559.026 | USD | 2.757.694 | 10/07/2023 | RBC | 37.554 | 0,01 |
| EUR | 100.723.432 | USD | 109.488.828 | 08/08/2023 | Barclays | 705.662 | 0,19 |
| GBP | 1.570.499 | EUR | 1.818.848 | 08/08/2023 | RBC | 5.685 | - |
| GBP | 6.818.899 | USD | 8.606.775 | 10/07/2023 | Citibank | 55.911 | 0,02 |
| INR | 41.721.210 | USD | 507.647 | 08/08/2023 | HSBC | 303 | - |
| JPY | 840.841.651 | USD | 5.817.165 | 10/07/2023 | Citibank | 9.789 | - |
| KRW | 7.985.375.530 | USD | 6.050.673 | 10/07/2023 | Citibank | 11.497 | - |
| KRW | 2.498.749.257 | USD | 1.896.494 | 08/08/2023 | RBC | 3.152 | - |
| TWD | 100.680.084 | USD | 3.230.529 | 10/07/2023 | Standard Chartered | 502 | - |
| USD | 2.316.709 | INR | 190.264.320 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 266 | - |
| USD | 6.046.163 | JPY | 840.841.651 | 10/07/2023 | Barclays | 219.209 | 0,06 |
| USD | 649.847 | TWD | 19.805.252 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 14.256 | - |
| USD | 2.637.452 | TWD | 80.874.832 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 42.012 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.497.659 | 0,94 |
| AUD | 9.244 | CHF | 5.514 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (5) | - |
| AUD | 1.556.626 | EUR | 955.186 | 10/07/2023 | HSBC | (7.639) | - |
| CHF | 3.541 | EUR | 3.643 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (27) | - |
| CHF | 3.436 | EUR | 3.516 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (5) | - |
| CHF | 3.439 | EUR | 3.541 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (29) | - |
| CHF | 6.995 | USD | 7.862 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (53) | - |
| EUR | 1.053.961 | USD | 1.154.844 | 10/07/2023 | HSBC | (3.592) | - |
| INR | 190.264.320 | USD | 2.318.911 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (154) | - |
| JPY | 230.932.675 | EUR | 1.471.689 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | (1.938) | - |
| TWD | 25.976.353 | USD | 835.478 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (1.312) | - |
| USD | 3.084.116 | AUD | 4.752.240 | 10/07/2023 | Citibank | (77.845) | (0,02) |
| USD | 1.155.722 | AUD | 1.743.297 | 08/08/2023 | State Street | (5.280) | - |
| USD | 3.104.091 | CHF | 2.813.665 | 10/07/2023 | Citibank | (37.139) | (0,01) |
| USD | 737.555 | CHF | 664.303 | 10/07/2023 | HSBC | (4.085) | - |
| USD | 3.127.428 | CHF | 2.808.642 | 08/08/2023 | HSBC | (18.497) | (0,01) |
| USD | 3.093.509 | DKK | 21.525.907 | 10/07/2023 | HSBC | (64.318) | (0,02) |
| USD | 3.140.565 | DKK | 21.525.907 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (23.348) | (0,01) |
| USD | 109.413.824 | EUR | 100.800.983 | 10/07/2023 | Barclays | (692.041) | (0,19) |
| USD | 1.226.196 | EUR | 1.137.394 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (16.190) | - |
| USD | 1.189.133 | EUR | 1.101.583 | 10/07/2023 | HSBC | (14.137) | - |
| USD | 2.453.223 | EUR | 2.272.752 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (29.326) | (0,01) |
| USD | 98.949 | EUR | 91.028 | 08/08/2023 | Barclays | (638) | - |
| USD | 22.258.891 | EUR | 20.426.509 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (88.329) | (0,02) |
| USD | 8.435.935 | GBP | 6.818.899 | 10/07/2023 | HSBC | (226.751) | (0,06) |
| USD | 8.608.594 | GBP | 6.818.899 | 08/08/2023 | Citibank | (55.863) | (0,02) |
| USD | 2.297.670 | INR | 190.264.320 | 10/07/2023 | J.P. Morgan | (21.086) | (0,01) |
| USD | 5.842.871 | JPY | 840.841.651 | 08/08/2023 | Citibank | (12.457) | - |
| USD | 671.990 | KRW | 890.089.808 | 10/07/2023 | RBC | (3.730) | - |
| USD | 5.361.893 | KRW | 7.095.285.722 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (24.557) | (0,01) |
| USD | 6.058.431 | KRW | 7.985.375.530 | 08/08/2023 | Citibank | (12.363) | - |
| USD | 3.231.566 | TWD | 100.680.084 | 08/08/2023 | Standard Chartered | (1.526) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.444.260) | (0,39) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.053.399 | 0,55 |

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Outset Medical, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.585.868 35.428.291 0,75 | | | | |
| | | | | | Personalis, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 885.477 1.731.107 0,04 | | | | |
| | | | | | Pfizer, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.185.455 43.002.380 0,91 | | | | |
| | | | | | PMV Pharmaceuticals, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.713.832 10.617.189 0,22 | | | | |
| | | | | | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 244.760 172.987.801 3,66 | | | | |
| | | | | | REGENXBIO, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.082.309 21.976.284 0,47 | | | | |
| | | | | | Relay Therapeutics, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.703.422 21.957.110 0,47 | | | | |
| | | | | | ResMed, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 55.956 12.272.550 0,26 | | | | |
| | | | | | Revance Therapeutics, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.410.760 35.910.896 0,76 | | | | |
| | | | | | REVOLUTION Medicines, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 1.089.472 29.023.534 0,61 | | | | |
| | | | | | Sage Therapeutics, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 403.779 19.074.520 0,40 | | | | |
| | | | | | Sarepta Therapeutics, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 91.695 10.367.037 0,22 | | | | |
| | | | | | Seagen, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 121.769 23.481.934 0,50 | | | | |
| | | | | | Shockwave Medical, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 139.233 40.422.125 0,86 | | | | |
| | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 356.179 185.157.872 3,92 | | | | |
| | | | | | Twist Bioscience Corp. | | | | |
| | | | | | USD 1.809.842 37.002.220 0,78 | | | | |
| | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 844.472 402.365.574 8,52 | | | | |
| | | | | | Verve Therapeutics, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 453.795 8.746.899 0,19 | | | | |
| | | | | | West Pharmaceutical Services, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 145.893 55.870.454 1,18 | | | | |
| | | | | | 3.598.939.393 76,25 | | | | |
| | | | | | Iles vierges britanniques | | | | |
| | | | | | Establishment Labs Holdings, Inc. | | | | |
| | | | | | USD 272.336 19.350.835 0,41 | | | | |
| | | | | | 19.350.835 0,41 | | | | |
| | | | | | Total des Actions 4.645.660.556 98,42 | | | | |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse 4.645.660.556 98,42 | | | | |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | Fonds de placement collectifs - OPCVM | | | | |
| | | | | | Luxembourg | | | | |
| | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| | | | | | USD 75.526.921 75.526.921 1,60 | | | | |
| | | | | | 75.526.921 1,60 | | | | |
| | | | | | Total des fonds de placement collectifs - OPCVM 75.526.921 1,60 | | | | |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs 75.526.921 1,60 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements 4.721.187.477 100,02 | | | | |
| | | | | | Liquidités 182.199 0,00 | | | | |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) (1.217.606) (0,02) | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net 4.720.152.070 100,00 | | | | |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| | | | | | Etats-Unis d'Amérique 76,25 | | | | |
| | | | | | Royaume-Uni 7,08 | | | | |
| | | | | | Suisse 6,68 | | | | |
| | | | | | Danemark 4,95 | | | | |
| | | | | | Japon 1,87 | | | | |
| | | | | | Luxembourg 1,60 | | | | |
| | | | | | Pays-Bas 0,77 | | | | |
| | | | | | Allemagne 0,41 | | | | |
| | | | | | Iles vierges britanniques 0,41 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements 100,02 | | | | |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) (0,02) | | | | |
| | | | | | Total 100,00 | | | | |

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 633.502 | USD | 411.131 | 10/07/2023 | Citibank | 10.377 | - |
| AUD | 5.949 | USD | 3.922 | 10/07/2023 | HSBC | 36 | - |
| AUD | 370.600 | USD | 245.489 | 10/07/2023 | State Street | 1.094 | - |
| AUD | 626.893 | USD | 415.600 | 08/08/2023 | State Street | 1.899 | - |
| CHF | 2.688 | SGD | 4.005 | 10/07/2023 | HSBC | 40 | - |
| CHF | 1.331.973 | USD | 1.478.738 | 10/07/2023 | HSBC | 8.302 | - |
| DKK | 580.689 | EUR | 78.002 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 14 | - |
| DKK | 6.831.438 | USD | 994.956 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 7.208 | - |
| DKK | 14.498 | USD | 2.085 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 42 | - |
| EUR | 13.519.925 | USD | 14.461.668 | 10/07/2023 | Barclays | 306.273 | 0,01 |
| EUR | 323.798 | USD | 350.737 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 2.951 | - |
| EUR | 147.399 | USD | 158.723 | 10/07/2023 | HSBC | 2.282 | - |
| EUR | 91.338 | USD | 97.705 | 10/07/2023 | State Street | 2.064 | - |
| EUR | 211.242.358 | USD | 230.418.982 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 592.015 | 0,01 |
| EUR | 12.968.804 | USD | 14.100.156 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 88.109 | - |
| GBP | 2.093 | AUD | 3.992 | 10/07/2023 | HSBC | 3 | - |
| GBP | 2.322 | SGD | 3.983 | 08/08/2023 | Barclays | 3 | - |
| GBP | 606.656 | USD | 765.718 | 10/07/2023 | Citibank | 4.974 | - |
| JPY | 112.355.767 | USD | 777.307 | 10/07/2023 | Citibank | 1.308 | - |
| PLN | 135.392 | USD | 33.175 | 10/07/2023 | Citibank | 77 | - |
| PLN | 196.733 | USD | 46.821 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 1.497 | - |
| PLN | 14.163.857 | USD | 3.318.753 | 10/07/2023 | HSBC | 159.857 | - |
| PLN | 217.065 | USD | 52.097 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 1.214 | - |
| PLN | 14.116.091 | USD | 3.431.469 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 29.744 | - |
| SGD | 762.323 | USD | 563.189 | 10/07/2023 | State Street | 308 | - |
| SGD | 761.825 | USD | 562.213 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 1.546 | - |
| USD | 2.731 | AUD | 4.036 | 10/07/2023 | HSBC | 45 | - |
| USD | 2.710 | AUD | 3.979 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 62 | - |
| USD | 3.083 | AUD | 4.605 | 08/08/2023 | HSBC | 16 | - |
| USD | 143.119 | EUR | 130.827 | 10/07/2023 | State Street | 215 | - |
| USD | 163.668 | EUR | 149.293 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 337 | - |
| USD | 131.123.792 | GBP | 102.957.721 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 303.729 | 0,01 |
| USD | 807.906 | JPY | 112.355.767 | 10/07/2023 | Barclays | 29.291 | - |
| USD | 22.082 | PLN | 89.863 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 12 | - |
| USD | 28.140 | PLN | 114.088 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 167 | - |
| USD | 7.647 | SGD | 10.322 | 10/07/2023 | Barclays | 17 | - |
| USD | 6.566 | SGD | 8.811 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 53 | - |
| USD | 12.555 | SGD | 16.925 | 10/07/2023 | State Street | 44 | - |
| USD | 4.143 | SGD | 5.585 | 08/08/2023 | Barclays | 10 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.557.235 | 0,03 |
| AUD | 10.719 | USD | 7.328 | 10/07/2023 | HSBC | (196) | - |
| AUD | 9.008 | USD | 6.000 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (7) | - |
| AUD | 106.464.420 | USD | 71.109.130 | 31/07/2023 | HSBC | (222.142) | (0,01) |
| CHF | 68.464 | EUR | 70.397 | 10/07/2023 | State Street | (461) | - |
| CHF | 72.159 | EUR | 73.884 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (7) | - |
| CHF | 38.899.802 | USD | 43.601.392 | 31/07/2023 | Citibank | (67.677) | - |
| GBP | 62.053 | EUR | 72.456 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (314) | - |
| GBP | 9.124.874 | USD | 11.626.458 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (32.218) | - |
| JPY | 1.644.822.881 | USD | 11.541.374 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (101.954) | - |
| JPY | 13.044.783.842 | USD | 91.622.488 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (898.573) | (0,02) |
| SGD | 7.917 | USD | 5.906 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (54) | - |
| SGD | 4.653 | USD | 3.471 | 10/07/2023 | HSBC | (32) | - |
| SGD | 4.409 | USD | 3.294 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (35) | - |
| SGD | 12.306 | USD | 9.111 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (14) | - |
| SGD | 10.281 | USD | 7.625 | 10/07/2023 | State Street | (26) | - |
| USD | 240.512 | AUD | 370.600 | 10/07/2023 | Citibank | (6.071) | - |
| USD | 6.558 | AUD | 10.028 | 10/07/2023 | HSBC | (114) | - |
| USD | 3.280 | AUD | 5.023 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (63) | - |
| USD | 3.418 | AUD | 5.225 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (58) | - |
| USD | 415.261 | AUD | 626.893 | 10/07/2023 | State Street | (1.850) | - |
| USD | 245.690 | AUD | 370.600 | 08/08/2023 | State Street | (1.122) | - |
| USD | 1.547.939 | CHF | 1.403.124 | 10/07/2023 | Citibank | (18.535) | - |
| USD | 1.483.154 | CHF | 1.331.973 | 08/08/2023 | HSBC | (8.772) | - |
| USD | 983.836 | DKK | 6.845.936 | 10/07/2023 | HSBC | (20.455) | - |
| USD | 996.686 | DKK | 6.831.438 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (7.410) | - |
| USD | 249.782 | EUR | 233.525 | 10/07/2023 | Barclays | (5.300) | - |
| USD | 14.079.804 | EUR | 12.968.804 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (86.143) | - |
| USD | 231.332 | EUR | 214.953 | 10/07/2023 | Citibank | (3.463) | - |
| USD | 129.557 | EUR | 120.875 | 10/07/2023 | HSBC | (2.476) | - |
| USD | 290.799 | EUR | 270.622 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (4.804) | - |
| USD | 122.518 | EUR | 112.672 | 08/08/2023 | Barclays | (748) | - |
| USD | 228.605 | EUR | 210.262 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (1.429) | - |
| USD | 145.894 | EUR | 133.482 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (140) | - |
| USD | 829.876 | GBP | 670.802 | 10/07/2023 | HSBC | (22.306) | - |
| USD | 765.880 | GBP | 606.656 | 08/08/2023 | Citibank | (4.970) | - |
| USD | 780.742 | JPY | 112.355.767 | 08/08/2023 | Citibank | (1.665) | - |
| USD | 27.476 | PLN | 116.394 | 10/07/2023 | Barclays | (1.110) | - |
| USD | 3.436.487 | PLN | 14.116.091 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (30.392) | - |
| USD | 52.832 | PLN | 222.423 | 10/07/2023 | HSBC | (1.794) | - |

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|--|------------------------|
| USD | 40.325 | PLN | 168.276 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (1.003) | - |
| USD | 561.641 | SGD | 761.825 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (1.487) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.557.390) | (0,03) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (155) | - |

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| BHP Group Ltd. | AUD | 710.982 | 19.488.800 | 1,68 | Kosmos Energy Ltd. | USD | 3.986.625 | 21.192.636 | 1,82 |
| BHP Group Ltd. | GBP | 1.170.130 | 31.951.718 | 2,75 | Marathon Petroleum Corp. | USD | 139.653 | 14.817.669 | 1,28 |
| IGO Ltd. | AUD | 2.025.320 | 18.760.410 | 1,61 | Newmont Corp. | USD | 608.187 | 23.375.099 | 2,01 |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 1.807.766 | 12.240.916 | 1,05 | Range Resources Corp. | USD | 283.606 | 7.609.575 | 0,65 |
| Mineral Resources Ltd. | AUD | 165.622 | 7.209.629 | 0,62 | Steel Dynamics, Inc. | USD | 58.692 | 5.817.603 | 0,50 |
| Northern Star Resources Ltd. | AUD | 3.463.942 | 25.502.309 | 2,20 | Valero Energy Corp. | USD | 209.361 | 22.180.379 | 1,91 |
| Pilbara Minerals Ltd. | AUD | 5.842.616 | 17.422.974 | 1,50 | Williams Cos., Inc. (The) | USD | 547.188 | 16.292.873 | 1,40 |
| Woodside Energy Group Ltd. | GBP | 342.802 | 7.236.042 | 0,62 | | | | 413.355.106 | 35,56 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 558.009 | 11.709.265 | 1,01 | | | | | |
| | | | 151.522.063 | 13,04 | <i>Total des Actions</i> | | | 1.141.822.057 | 98,24 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.141.822.057 | 98,24 |
| | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR | USD | 1.945.100 | 25.480.454 | 2,19 | Altus Renewables Ltd.* | AUD | 275.000 | 0 | 0,00 |
| Vale SA, ADR | USD | 3.306.999 | 41.110.358 | 3,54 | Tabora Ltd.* | CAD | 1.750.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 66.590.812 | 5,73 | | | | 0 | 0,00 |
| | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| | | | | | Northern Star Mining Corp.* | CAD | 1.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | | | Northern Star Mining Corp.* | CAD | 5.500.000 | 0 | 0,00 |
| | | | | | Tsar Emerald Corp.* | USD | 2.600.000 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | | | 0 | 0,00 |
| | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| | | | | | Real Gold Mining Ltd.* | HKD | 3.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | | | 0 | 0,00 |
| | | | | | <i>Guernesey</i> | | | | |
| | | | | | Kerogen Shale Ltd.* | GBP | 178.805 | 21 | 0,00 |
| | | | | | | | | 21 | 0,00 |
| | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | Norseman Pmba Ltd.* | GBP | 3.388 | 0 | 0,00 |
| | | | | | Target Resources plc* | GBP | 4.619.200 | 0 | 0,00 |
| | | | | | | | | 0 | 0,00 |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | | | | 21 | 0,00 |
| | | | | | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | | | | | | 21 | 0,00 |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| | | | | | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 2.344 | 23.401.583 | 2,01 |
| | | | | | | | | 23.401.583 | 2,01 |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | | | | 23.401.583 | 2,01 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | | | | 23.401.583 | 2,01 |
| | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | | | | 1.165.223.661 | 100,25 |
| | | | | | Liquidités | | | | |
| | | | | | | | | 534.560 | 0,05 |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | | | | (3.477.273) | (0,30) |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | | | | 1.162.280.948 | 100,00 |
| | | | | | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. | | | | |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Alcoa Corp. | USD | 188.396 | 5.795.937 | 0,50 | | | | | |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 76.372 | 10.665.504 | 0,92 | | | | | |
| Chevron Corp. | USD | 179.122 | 25.767.651 | 2,22 | | | | | |
| Devon Energy Corp. | USD | 313.633 | 13.948.339 | 1,20 | | | | | |
| EOG Resources, Inc. | USD | 320.812 | 33.318.030 | 2,87 | | | | | |
| EQT Corp. | USD | 251.792 | 9.405.307 | 0,81 | | | | | |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 1.007.529 | 98.944.514 | 8,51 | | | | | |
| Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 1.625.270 | 59.035.105 | 5,08 | | | | | |
| Hess Corp. | USD | 322.111 | 39.788.967 | 3,42 | | | | | |
| HF Sinclair Corp. | USD | 133.259 | 5.399.918 | 0,46 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 35,56 |
| Royaume-Uni | 17,17 |
| Australie | 13,04 |
| Canada | 12,92 |
| Brésil | 5,73 |
| Norvège | 3,87 |
| France | 3,80 |
| Luxembourg | 2,75 |
| Afrique du Sud | 2,63 |
| Mexique | 1,49 |
| Suède | 1,29 |
| Guernesey | - |
| Iles Caïmans | - |
| Total des Investissements | 100,25 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,25) |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 28.201 | 1.885.378 | 2,37 |
| <i>Actions</i> | | | | | Federal Realty Investment Trust, REIT | USD | 19.996 | 1.957.908 | 2,47 |
| <i>Australie</i> | | | | | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 100.858 | 1.700.970 | 2,14 |
| Goodman Group, REIT | AUD | 109.982 | 1.468.066 | 1,85 | Invitation Homes, Inc., REIT | USD | 88.786 | 3.064.449 | 3,86 |
| Mirvac Group, REIT | AUD | 829.747 | 1.250.256 | 1,57 | Kilroy Realty Corp., REIT | USD | 17.516 | 532.749 | 0,67 |
| Stockland, REIT | AUD | 263.505 | 705.569 | 0,89 | Kimco Realty Corp., REIT | USD | 96.268 | 1.913.327 | 2,41 |
| | | | 3.423.891 | 4,31 | NNN REIT, Inc., REIT | USD | 13.381 | 576.587 | 0,73 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Prologis, Inc., REIT | USD | 50.876 | 6.219.845 | 7,83 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT | EUR | 22.990 | 632.648 | 0,80 | Public Storage, REIT | USD | 11.288 | 3.291.750 | 4,15 |
| | | | 632.648 | 0,80 | Rexford Industrial Realty, Inc., REIT | USD | 37.921 | 1.973.219 | 2,49 |
| <i>Canada</i> | | | | | Sun Communities, Inc., REIT | USD | 22.497 | 2.929.897 | 3,69 |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust, REIT | CAD | 26.544 | 434.325 | 0,54 | UDR, Inc., REIT | USD | 64.871 | 2.814.104 | 3,54 |
| Canadian Apartment Properties REIT, REIT | CAD | 30.237 | 1.149.242 | 1,45 | Ventas, Inc., REIT | USD | 37.347 | 1.776.223 | 2,24 |
| | | | 1.583.567 | 1,99 | VICI Properties, Inc., REIT | USD | 65.901 | 2.074.564 | 2,61 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Welltower, Inc., REIT | USD | 40.174 | 3.244.051 | 4,09 |
| CK Asset Holdings Ltd. | HKD | 287.500 | 1.593.197 | 2,01 | WP Carey, Inc., REIT | USD | 19.230 | 1.306.582 | 1,65 |
| | | | 1.593.197 | 2,01 | | | | 50.348.933 | 63,42 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 77.610.766 | 97,75 |
| Vonovia SE | EUR | 86.457 | 1.695.622 | 2,14 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 77.610.766 | 97,75 |
| | | | 1.695.622 | 2,14 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Swire Properties Ltd. | HKD | 294.800 | 724.938 | 0,91 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 724.938 | 0,91 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 320.626 | 320.626 | 0,41 |
| <i>Inde</i> | | | | | | | | 320.626 | 0,41 |
| Embassy Office Parks REIT, REIT | INR | 158.244 | 563.061 | 0,71 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 320.626 | 0,41 |
| | | | 563.061 | 0,71 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 320.626 | 0,41 |
| <i>Japon</i> | | | | | Total des Investissements | | | 77.931.392 | 98,16 |
| Comforia Residential REIT, Inc., REIT | JPY | 344 | 821.117 | 1,03 | Liquidités | | | 211.254 | 0,27 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 31.400 | 824.079 | 1,04 | Autres actifs/(passifs) | | | 1.253.008 | 1,57 |
| Frontier Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 277 | 895.652 | 1,13 | Total de l'Actif net | | | 79.395.654 | 100,00 |
| Kenedix Office Investment Corp., REIT | JPY | 368 | 884.775 | 1,11 | | | | | |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 93.600 | 1.855.409 | 2,34 | | | | | |
| Nippon Prologis REIT, Inc., REIT | JPY | 492 | 985.499 | 1,24 | | | | | |
| Sumitomo Forestry Co. Ltd. | JPY | 32.100 | 774.441 | 0,98 | | | | | |
| Tokyu Fudosan Holdings Corp. | JPY | 137.100 | 781.137 | 0,98 | | | | | |
| | | | 7.822.109 | 9,85 | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | | |
| CTP NV, Reg. S | EUR | 58.225 | 757.258 | 0,95 | | | | | |
| | | | 757.258 | 0,95 | | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | | | | | |
| CapitalLand Ascendas REIT, REIT | SGD | 527.700 | 1.058.793 | 1,33 | | | | | |
| CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 1.265.500 | 1.781.604 | 2,24 | | | | | |
| Digital Core REIT Management Pte. Ltd., REIT | USD | 738.579 | 352.671 | 0,45 | | | | | |
| | | | 3.193.068 | 4,02 | | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 35.581 | 1.439.752 | 1,81 | | | | | |
| Merlin Properties Socimi SA, REIT | EUR | 82.251 | 706.419 | 0,89 | | | | | |
| | | | 2.146.171 | 2,70 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| Big Yellow Group plc, REIT | GBP | 60.225 | 827.804 | 1,04 | | | | | |
| LondonMetric Property plc, REIT | GBP | 368.586 | 776.096 | 0,98 | | | | | |
| Safestore Holdings plc, REIT | GBP | 69.694 | 762.736 | 0,96 | | | | | |
| UNITE Group plc (The), REIT | GBP | 68.460 | 759.667 | 0,96 | | | | | |
| | | | 3.126.303 | 3,94 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 15.892 | 1.810.973 | 2,28 | | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 8.169 | 1.586.052 | 2,00 | | | | | |
| Americold Realty Trust, Inc., REIT | USD | 46.080 | 1.489.766 | 1,88 | | | | | |
| Boston Properties, Inc., REIT | USD | 15.190 | 876.767 | 1,10 | | | | | |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 23.173 | 2.631.642 | 3,31 | | | | | |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 5.993 | 4.692.130 | 5,91 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 63,42 |
| Japon | 9,85 |
| Australie | 4,31 |
| Singapour | 4,02 |
| Royaume-Uni | 3,94 |
| Espagne | 2,70 |
| Allemagne | 2,14 |
| Iles Caïmans | 2,01 |
| Canada | 1,99 |
| Pays-Bas | 0,95 |
| Hong Kong | 0,91 |
| Belgique | 0,80 |
| Inde | 0,71 |
| Luxembourg | 0,41 |
| Total des Investissements | 98,16 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,84 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 2.398.770 | USD | 1.588.972 | 10/07/2023 | State Street | 7.079 | 0,01 |
| AUD | 177.090 | USD | 117.131 | 31/07/2023 | BNP Paribas | 781 | - |
| CAD | 1.493.595 | USD | 1.126.745 | 10/07/2023 | Citibank | 2.172 | - |
| CAD | 628.450 | USD | 465.031 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 10.143 | 0,01 |
| CAD | 150.128 | USD | 113.069 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 443 | - |
| CHF | 586.327 | USD | 650.932 | 10/07/2023 | HSBC | 3.654 | 0,01 |
| CHF | 998.700 | USD | 1.114.775 | 31/07/2023 | HSBC | 2.894 | - |
| EUR | 215.464 | JPY | 33.832.988 | 08/08/2023 | HSBC | 123 | - |
| EUR | 37.961.612 | USD | 40.604.909 | 10/07/2023 | Barclays | 860.918 | 1,08 |
| EUR | 437.082 | USD | 472.172 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 5.257 | 0,01 |
| EUR | 404.233 | USD | 434.930 | 10/07/2023 | HSBC | 6.617 | 0,01 |
| EUR | 197.378 | USD | 211.270 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 4.328 | 0,01 |
| EUR | 201.683 | USD | 219.002 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 1.298 | - |
| EUR | 332.031 | USD | 355.176 | 10/07/2023 | State Street | 7.505 | 0,01 |
| EUR | 90.325 | USD | 98.097 | 31/07/2023 | HSBC | 680 | - |
| EUR | 91.308 | USD | 98.061 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 1.792 | - |
| EUR | 421.698 | USD | 455.786 | 31/07/2023 | RBC | 5.376 | 0,01 |
| EUR | 42.110 | USD | 45.726 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 324 | - |
| EUR | 32.520 | USD | 34.826 | 31/07/2023 | State Street | 737 | - |
| EUR | 38.353.604 | USD | 41.699.435 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 260.572 | 0,33 |
| GBP | 1.401.149 | USD | 1.768.523 | 10/07/2023 | Citibank | 11.489 | 0,01 |
| GBP | 47.987 | USD | 59.811 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 1.162 | - |
| GBP | 13.051 | USD | 16.165 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 417 | - |
| GBP | 148.496 | USD | 187.600 | 31/07/2023 | RBC | 1.082 | - |
| INR | 34.402.751 | USD | 419.192 | 10/07/2023 | HSBC | 75 | - |
| JPY | 603.733.772 | USD | 4.176.790 | 10/07/2023 | Citibank | 7.029 | 0,01 |
| SEK | 6.968.443 | USD | 640.103 | 10/07/2023 | Citibank | 6.307 | 0,01 |
| SGD | 2.019.710 | USD | 1.488.994 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 3.943 | 0,01 |
| USD | 20.360 | EUR | 18.551 | 31/07/2023 | RBC | 73 | - |
| USD | 1.985.503 | HKD | 15.540.330 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 2.257 | - |
| USD | 4.649.047 | JPY | 646.544.305 | 10/07/2023 | Barclays | 168.555 | 0,21 |
| USD | 27.580 | JPY | 3.811.857 | 31/07/2023 | HSBC | 1.070 | - |
| USD | 832.212 | JPY | 117.463.084 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 15.279 | 0,02 |
| USD | 122.589 | JPY | 16.810.857 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 5.673 | 0,01 |
| USD | 333.451 | SGD | 447.650 | 31/07/2023 | State Street | 2.285 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.409.389 | 1,77 |
| AUD | 70.789 | USD | 47.467 | 31/07/2023 | State Street | (334) | - |
| EUR | 305.972 | USD | 334.336 | 10/07/2023 | Citibank | (120) | - |
| EUR | 274.522 | USD | 300.432 | 31/07/2023 | RBC | (220) | - |
| HKD | 15.540.330 | USD | 1.983.472 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (226) | - |
| HKD | 573.500 | USD | 73.259 | 31/07/2023 | HSBC | (32) | - |
| HKD | 10.220.121 | USD | 1.307.369 | 31/07/2023 | RBC | (2.420) | - |
| JPY | 42.810.533 | EUR | 276.454 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (5.301) | (0,01) |
| JPY | 10.658.699 | USD | 74.227 | 31/07/2023 | Barclays | (98) | - |
| JPY | 20.622.714 | USD | 149.166 | 31/07/2023 | Citibank | (5.739) | (0,01) |
| JPY | 34.727.451 | USD | 244.689 | 31/07/2023 | HSBC | (3.166) | - |
| JPY | 10.147.131 | USD | 71.290 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (718) | - |
| JPY | 66.013.770 | USD | 459.567 | 31/07/2023 | RBC | (454) | - |
| JPY | 6.574.732 | USD | 46.178 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (452) | - |
| SEK | 11.993.470 | USD | 1.126.111 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (12.361) | (0,02) |
| SGD | 59.379 | USD | 44.160 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (232) | - |
| SGD | 25.850 | USD | 19.133 | 31/07/2023 | HSBC | (9) | - |
| SGD | 93.032 | USD | 68.845 | 31/07/2023 | State Street | (21) | - |
| USD | 1.556.757 | AUD | 2.398.770 | 10/07/2023 | Citibank | (39.294) | (0,05) |
| USD | 660.156 | AUD | 1.002.132 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (7.091) | (0,01) |
| USD | 1.590.269 | AUD | 2.398.770 | 08/08/2023 | State Street | (7.265) | (0,01) |
| USD | 1.095.536 | CAD | 1.493.595 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (33.381) | (0,04) |
| USD | 1.127.203 | CAD | 1.493.595 | 08/08/2023 | Citibank | (2.257) | - |
| USD | 646.841 | CHF | 586.327 | 10/07/2023 | Citibank | (7.745) | (0,01) |
| USD | 652.876 | CHF | 586.327 | 08/08/2023 | HSBC | (3.861) | (0,01) |
| USD | 41.916.809 | EUR | 38.610.935 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (258.279) | (0,33) |
| USD | 511.178 | EUR | 474.985 | 10/07/2023 | Citibank | (7.652) | (0,01) |
| USD | 290.449 | EUR | 268.703 | 10/07/2023 | HSBC | (3.059) | - |
| USD | 224.857 | EUR | 208.913 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (3.341) | - |
| USD | 41.510 | EUR | 38.451 | 31/07/2023 | Barclays | (539) | - |
| USD | 2.254.513 | EUR | 2.083.026 | 31/07/2023 | HSBC | (23.449) | (0,03) |
| USD | 574.616 | EUR | 528.391 | 08/08/2023 | Barclays | (3.459) | - |
| USD | 1.733.418 | GBP | 1.401.149 | 10/07/2023 | HSBC | (46.593) | (0,06) |
| USD | 207.586 | GBP | 167.418 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (5.139) | (0,01) |
| USD | 53.334 | GBP | 42.115 | 31/07/2023 | RBC | (178) | - |
| USD | 1.768.896 | GBP | 1.401.149 | 08/08/2023 | Citibank | (11.479) | (0,01) |
| USD | 1.984.648 | HKD | 15.540.330 | 08/08/2023 | Standard Chartered | (10) | - |
| USD | 415.455 | INR | 34.402.751 | 10/07/2023 | J.P. Morgan | (3.813) | - |
| USD | 418.789 | INR | 34.402.751 | 08/08/2023 | J.P. Morgan | (60) | - |
| USD | 73.947 | JPY | 10.658.699 | 31/07/2023 | Goldman Sachs | (182) | - |
| USD | 4.195.247 | JPY | 603.733.772 | 08/08/2023 | Citibank | (8.945) | (0,01) |
| USD | 638.657 | SEK | 6.968.443 | 10/07/2023 | HSBC | (7.753) | (0,01) |
| USD | 640.944 | SEK | 6.968.443 | 08/08/2023 | Citibank | (6.418) | (0,01) |

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|--|------------------------|
| USD | 1.492.121 | SGD | 2.019.710 | 10/07/2023 | State Street | (816) | - |
| USD | 1.490.509 | SGD | 2.019.710 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (4.100) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (528.061) | (0,66) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 881.328 | 1,11 |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| Ampol Ltd. | AUD | 4.947 | 90.246 | 0,01 | IGM Financial, Inc. | CAD | 1.617 | 44.642 | 0,01 |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 52.677 | 760.717 | 0,09 | Imperial Oil Ltd. | CAD | 5.271 | 247.210 | 0,03 |
| APA Group | AUD | 15.298 | 90.353 | 0,01 | Intact Financial Corp. | CAD | 2.626 | 369.297 | 0,04 |
| Aristocrat Leisure Ltd. | AUD | 9.748 | 229.524 | 0,03 | Keyera Corp. | CAD | 3.660 | 76.702 | 0,01 |
| Aurizon Holdings Ltd. | AUD | 66.893 | 159.949 | 0,02 | Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 3.592 | 298.409 | 0,03 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 93.294 | 2.557.291 | 0,29 | Magna International, Inc. | CAD | 5.779 | 299.593 | 0,03 |
| BlueScope Steel Ltd. | AUD | 4.434 | 55.496 | 0,01 | Manulife Financial Corp. | CAD | 37.682 | 650.297 | 0,07 |
| Brambles Ltd. | AUD | 39.137 | 343.688 | 0,04 | Metro, Inc. | CAD | 4.806 | 247.272 | 0,03 |
| Cochlear Ltd. | AUD | 783 | 109.282 | 0,01 | National Bank of Canada | CAD | 5.466 | 371.738 | 0,04 |
| Coles Group Ltd. | AUD | 23.320 | 261.757 | 0,03 | Nutrien Ltd. | CAD | 11.530 | 626.821 | 0,07 |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 25.858 | 1.578.665 | 0,18 | Open Text Corp. | CAD | 5.185 | 196.921 | 0,02 |
| Computershare Ltd. | AUD | 5.992 | 85.363 | 0,01 | Pembina Pipeline Corp. | CAD | 8.843 | 252.184 | 0,03 |
| CSL Ltd. | AUD | 9.286 | 1.568.958 | 0,18 | Power Corp. of Canada | CAD | 5.784 | 142.430 | 0,02 |
| Dexus, REIT | AUD | 19.725 | 93.789 | 0,01 | Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 4.776 | 338.513 | 0,04 |
| Endeavour Group Ltd. | AUD | 60.201 | 231.600 | 0,03 | Rogers Communications, Inc. 'B' | CAD | 6.925 | 291.186 | 0,03 |
| Fortescue Metals Group Ltd. | AUD | 13.852 | 187.212 | 0,02 | Royal Bank of Canada | CAD | 23.346 | 2.040.562 | 0,23 |
| Goodman Group, REIT | AUD | 39.969 | 488.568 | 0,05 | Shopify, Inc. 'A' | CAD | 15.071 | 896.669 | 0,10 |
| GPT Group (The), REIT | AUD | 33.012 | 83.360 | 0,01 | Sun Life Financial, Inc. | CAD | 11.368 | 541.067 | 0,06 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 102.253 | 355.381 | 0,04 | Suncor Energy, Inc. | CAD | 30.355 | 811.880 | 0,09 |
| Lendlease Corp. Ltd. | AUD | 19.148 | 90.346 | 0,01 | TC Energy Corp. | CAD | 16.095 | 590.942 | 0,07 |
| Lottery Corp. Ltd. (The) | AUD | 32.237 | 100.846 | 0,01 | Teck Resources Ltd. 'B' | CAD | 9.983 | 379.835 | 0,04 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 5.854 | 633.531 | 0,07 | Thomson Reuters Corp. | CAD | 3.729 | 461.918 | 0,05 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 120.712 | 258.487 | 0,03 | Toronto-Dominion Bank (The) | CAD | 29.670 | 1.683.938 | 0,19 |
| Mirvac Group, REIT | AUD | 147.698 | 203.800 | 0,02 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 8.919 | 347.623 | 0,04 |
| National Australia Bank Ltd. | AUD | 43.267 | 694.939 | 0,08 | | | | 25.596.568 | 2,87 |
| Newcrest Mining Ltd. | AUD | 12.877 | 207.297 | 0,02 | <i>Îles Caïmans</i> | | | | |
| Origin Energy Ltd. | AUD | 30.332 | 155.495 | 0,02 | Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S | HKD | 90.200 | 212.662 | 0,02 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 46.771 | 446.629 | 0,05 | CK Asset Holdings Ltd. | HKD | 49.880 | 253.125 | 0,03 |
| Ramsay Health Care Ltd. | AUD | 3.211 | 110.063 | 0,01 | CK Hutchison Holdings Ltd. | HKD | 61.380 | 343.583 | 0,04 |
| REA Group Ltd. | AUD | 922 | 80.341 | 0,01 | Sands China Ltd. | HKD | 97.200 | 303.566 | 0,04 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 9.730 | 679.860 | 0,08 | Sea Ltd., ADR | USD | 7.366 | 387.221 | 0,04 |
| Santos Ltd. | AUD | 96.611 | 442.889 | 0,05 | WH Group Ltd., Reg. S | HKD | 165.000 | 79.924 | 0,01 |
| South32 Ltd. | AUD | 58.171 | 133.070 | 0,01 | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 24.000 | 109.732 | 0,01 |
| Stockland, REIT | AUD | 46.360 | 113.677 | 0,01 | Xinyi Glass Holdings Ltd. | HKD | 47.000 | 67.063 | 0,01 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 145.640 | 381.958 | 0,04 | | | | 1.756.876 | 0,20 |
| Transurban Group | AUD | 40.690 | 353.112 | 0,04 | <i>Danemark</i> | | | | |
| Wesfarmers Ltd. | AUD | 17.513 | 526.034 | 0,06 | AP Moller - Maersk A/S 'B' | DKK | 48 | 77.901 | 0,01 |
| Westpac Banking Corp. | AUD | 71.081 | 923.865 | 0,10 | Carlsberg A/S 'B' | DKK | 8.122 | 1.192.711 | 0,13 |
| Woodside Energy Group Ltd. | AUD | 27.475 | 576.536 | 0,06 | DSV A/S | DKK | 2.632 | 509.423 | 0,06 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 31.142 | 753.560 | 0,08 | Genmab A/S | DKK | 1.993 | 692.935 | 0,08 |
| | | | | | Novo Nordisk A/s 'B' | DKK | 34.778 | 5.130.015 | 0,57 |
| | | | | | Vestas Wind Systems A/S | DKK | 20.278 | 497.500 | 0,06 |
| | | | 17.197.534 | 1,93 | | | | 8.100.485 | 0,91 |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 5.997 | 310.465 | 0,03 | Kone OYJ 'B' | EUR | 5.627 | 270.068 | 0,03 |
| KBC Group NV | EUR | 14.833 | 949.905 | 0,11 | Nokia OYJ | EUR | 102.987 | 396.449 | 0,04 |
| | | | | | Nordea Bank Abp | SEK | 146.161 | 1.464.088 | 0,16 |
| | | | 1.260.370 | 0,14 | Upm-Kymmene OYJ | EUR | 8.978 | 245.907 | 0,03 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | 2.376.512 | 0,26 |
| Arch Capital Group Ltd. | USD | 8.105 | 547.607 | 0,06 | <i>France</i> | | | | |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | HKD | 26.000 | 126.093 | 0,02 | Air Liquide SA | EUR | 15.689 | 2.589.313 | 0,29 |
| Jardine Matheson Holdings Ltd. | USD | 4.000 | 186.447 | 0,02 | AXA SA | EUR | 27.607 | 749.806 | 0,08 |
| | | | | | BNP Paribas SA | EUR | 23.371 | 1.356.920 | 0,15 |
| | | | 860.147 | 0,10 | Capgemini SE | EUR | 9.088 | 1.575.632 | 0,18 |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 7.670 | 345.710 | 0,04 | Cie de Saint-Gobain | EUR | 4.659 | 260.671 | 0,03 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc. | CAD | 16.868 | 790.585 | 0,09 | Cie Generale des Etablissements Michelin | EUR | 21.242 | 576.614 | 0,06 |
| Bank of Montreal | CAD | 10.459 | 862.849 | 0,10 | SCA | EUR | 5.251 | 295.185 | 0,03 |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 19.899 | 908.475 | 0,10 | Danone SA | EUR | 14.841 | 600.615 | 0,07 |
| Barrick Gold Corp. | CAD | 34.994 | 533.915 | 0,06 | Dassault Systemes SE | EUR | 102.890 | 1.573.703 | 0,18 |
| BCE, Inc. | CAD | 2.946 | 122.601 | 0,01 | Engie SA | EUR | 2.668 | 460.390 | 0,05 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 'A' | CAD | 6.396 | 192.604 | 0,02 | EssilorLuxottica SA | EUR | 268 | 533.132 | 0,06 |
| Brookfield Corp. | CAD | 25.587 | 782.815 | 0,09 | Hermes International | EUR | 939 | 474.665 | 0,05 |
| Cameco Corp. | CAD | 6.850 | 195.656 | 0,02 | Kering SA | EUR | 15.496 | 1.409.826 | 0,16 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 14.517 | 567.215 | 0,06 | Legrand SA | EUR | 5.968 | 2.551.917 | 0,29 |
| Canadian National Railway Co. | CAD | 13.236 | 1.463.272 | 0,16 | L'Oreal SA | EUR | 5.603 | 4.823.063 | 0,54 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 23.127 | 1.180.696 | 0,13 | Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 59.856 | 645.188 | 0,07 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd. | CAD | 12.676 | 931.873 | 0,11 | Orange SA | EUR | 5.953 | 1.203.101 | 0,13 |
| Cenovus Energy, Inc. | CAD | 20.167 | 310.346 | 0,04 | Pernod Ricard SA | EUR | 11.711 | 1.682.988 | 0,19 |
| CGI, Inc. | CAD | 4.711 | 453.956 | 0,05 | Safran SA | EUR | 15.447 | 1.515.660 | 0,17 |
| Constellation Software, Inc. | CAD | 388 | 728.561 | 0,08 | Sanofi | EUR | 14.391 | 2.399.555 | 0,27 |
| Dollarama, Inc. | CAD | 5.691 | 349.642 | 0,04 | Schneider Electric SE | EUR | 26.250 | 631.181 | 0,07 |
| Emera, Inc. | CAD | 4.651 | 173.791 | 0,02 | Societe Generale SA | EUR | 33.725 | 1.775.284 | 0,20 |
| Enbridge, Inc. | CAD | 35.299 | 1.197.701 | 0,13 | TotalEnergies SE | EUR | 12.171 | 353.263 | 0,04 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | CAD | 529 | 362.554 | 0,04 | Veolia Environnement SA | EUR | 18.926 | 2.017.322 | 0,23 |
| Fortis, Inc. | CAD | 8.320 | 325.889 | 0,04 | Vinci SA | EUR | | | |
| Franco-Nevada Corp. | CAD | 3.657 | 467.869 | 0,05 | | | | 32.054.994 | 3,59 |
| Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 5.307 | 140.344 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|-------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Dentsu Group, Inc.</i> | | | | |
| Adidas AG | EUR | 3.142 | 558.836 | 0,06 | Disco Corp. | JPY | 1.300 | 186.303 | 0,02 |
| Allianz SE | EUR | 11.624 | 2.482.886 | 0,28 | East Japan Railway Co. | JPY | 9.500 | 480.910 | 0,05 |
| BASF SE | EUR | 6.527 | 290.109 | 0,03 | Eisai Co. Ltd. | JPY | 4.200 | 259.135 | 0,03 |
| Bayer AG | EUR | 11.102 | 563.759 | 0,06 | ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 63.100 | 198.021 | 0,02 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 3.661 | 361.560 | 0,04 | FANUC Corp. | JPY | 12.300 | 392.433 | 0,04 |
| Covestro AG, Reg. S | EUR | 11.700 | 551.713 | 0,06 | Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 2.900 | 676.101 | 0,08 |
| Delivery Hero SE, Reg. S | EUR | 10.093 | 400.642 | 0,04 | Fuji Electric Co. Ltd. | JPY | 8.100 | 322.757 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 1.002 | 169.613 | 0,02 | FUJIFILM Holdings Corp. | JPY | 5.300 | 287.183 | 0,03 |
| Deutsche Post AG | EUR | 37.377 | 1.673.649 | 0,19 | Fujitsu Ltd. | JPY | 4.500 | 530.481 | 0,06 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 99.317 | 1.986.390 | 0,22 | Hikari Tsushin, Inc. | JPY | 1.800 | 234.733 | 0,03 |
| Dr Ing hc F Porsche AG Preference | EUR | 8.321 | 940.481 | 0,11 | Hitachi Ltd. | JPY | 18.900 | 1.064.909 | 0,12 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 33.630 | 1.268.692 | 0,14 | Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 33.800 | 929.129 | 0,10 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 8.369 | 617.046 | 0,07 | Hoshizaki Corp. | JPY | 4.500 | 147.025 | 0,02 |
| Merck KGaA | EUR | 2.812 | 425.034 | 0,05 | Hoya Corp. | JPY | 7.700 | 834.237 | 0,09 |
| Muenchener | | | | | Impex Corp. | JPY | 7.500 | 76.038 | 0,01 |
| Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 3.818 | 1.315.110 | 0,15 | ITOCHEU Corp. | JPY | 29.000 | 1.044.307 | 0,12 |
| RWE AG | EUR | 37.657 | 1.505.527 | 0,17 | Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 2.900 | 57.378 | 0,01 |
| SAP SE | EUR | 12.942 | 1.612.832 | 0,18 | Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 18.800 | 299.014 | 0,03 |
| Siemens AG | EUR | 11.617 | 1.774.381 | 0,20 | Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 29.100 | 191.426 | 0,02 |
| Symrise AG | EUR | 4.632 | 443.746 | 0,05 | Japan Real Estate Investment Corp., REIT | JPY | 55 | 191.101 | 0,02 |
| Volkswagen AG Preference | EUR | 2.191 | 269.975 | 0,03 | Japan Tobacco, Inc. | JPY | 11.900 | 238.087 | 0,03 |
| Vonovia SE | EUR | 10.251 | 184.108 | 0,02 | Kajima Corp. | JPY | 24.800 | 340.667 | 0,04 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 10.861 | 284.124 | 0,03 | Kansai Electric Power Co., Inc. (The) | JPY | 6.300 | 72.050 | 0,01 |
| | | | 19.680.213 | 2,20 | Kao Corp. | JPY | 4.100 | 135.620 | 0,01 |
| | | | | | KDDI Corp. | JPY | 27.600 | 779.259 | 0,09 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Keyence Corp.</i> | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 228.400 | 2.111.927 | 0,24 | Kikkoman Corp. | JPY | 3.500 | 1.506.253 | 0,17 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 126.500 | 354.420 | 0,04 | Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 4.000 | 207.979 | 0,02 |
| CLP Holdings Ltd. | HKD | 18.500 | 131.607 | 0,02 | Komatsu Ltd. | JPY | 13.200 | 175.883 | 0,02 |
| Hang Lung Properties Ltd. | HKD | 78.000 | 110.202 | 0,01 | Konami Group Corp. | JPY | 3.000 | 491.765 | 0,05 |
| Hang Seng Bank Ltd. | HKD | 12.300 | 160.341 | 0,02 | Kubota Corp. | JPY | 3.000 | 143.155 | 0,02 |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | HKD | 108.885 | 86.208 | 0,01 | Kyocera Corp. | JPY | 3.000 | 39.893 | 0,00 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 28.900 | 997.648 | 0,11 | Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 6.700 | 331.246 | 0,04 |
| Link REIT, REIT | HKD | 42.200 | 214.645 | 0,02 | Lasertec Corp. | JPY | 14.000 | 236.340 | 0,03 |
| MTR Corp. Ltd. | HKD | 36.000 | 151.767 | 0,02 | Lasertec Corp. | JPY | 500 | 68.358 | 0,01 |
| Power Assets Holdings Ltd. | HKD | 36.000 | 151.767 | 0,02 | M3, Inc. | JPY | 4.600 | 90.721 | 0,01 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 20.500 | 98.282 | 0,01 | Makita Corp. | JPY | 6.800 | 174.055 | 0,02 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 38.500 | 443.953 | 0,05 | Marubeni Corp. | JPY | 25.900 | 400.445 | 0,04 |
| | | | 388.191 | 0,04 | MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 2.700 | 138.135 | 0,01 |
| | | | 5.249.191 | 0,59 | MISUMI Group, Inc. | JPY | 12.600 | 229.064 | 0,03 |
| | | | | | Mitsubishi Corp. | JPY | 27.500 | 1.208.941 | 0,13 |
| | | | | | Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 14.800 | 189.976 | 0,02 |
| | | | | | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 7.800 | 84.581 | 0,01 |
| | | | | | Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 2.900 | 123.333 | 0,01 |
| | | | | | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 240.200 | 1.620.827 | 0,18 |
| | | | | | Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 14.200 | 486.906 | 0,05 |
| | | | | | Mitsui Chemicals, Inc. | JPY | 9.100 | 243.861 | 0,03 |
| | | | | | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 24.700 | 448.372 | 0,05 |
| | | | | | Mitsui OSK Lines Ltd. | JPY | 13.500 | 295.734 | 0,03 |
| | | | | | Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 27.869 | 388.391 | 0,04 |
| | | | | | MonotaRO Co. Ltd. | JPY | 11.000 | 127.232 | 0,01 |
| | | | | | Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 14.100 | 736.793 | 0,08 |
| | | | | | Nexon Co. Ltd. | JPY | 2.600 | 45.235 | 0,00 |
| | | | | | NIDEC Corp. | JPY | 6.100 | 303.090 | 0,03 |
| | | | | | Nintendo Co. Ltd. | JPY | 22.200 | 921.261 | 0,10 |
| | | | | | Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 47 | 168.520 | 0,02 |
| | | | | | Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 10.700 | 80.258 | 0,01 |
| | | | | | Nippon Prologis REIT, Inc., REIT | JPY | 98 | 179.761 | 0,02 |
| | | | | | Nippon Steel Corp. | JPY | 12.000 | 228.408 | 0,03 |
| | | | | | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 752.500 | 812.533 | 0,09 |
| | | | | | Nisshin Seifun Group, Inc. | JPY | 8.800 | 99.275 | 0,01 |
| | | | | | Nissin Foods Holdings Co. Ltd. | JPY | 800 | 60.437 | 0,01 |
| | | | | | Nitori Holdings Co. Ltd. | JPY | 3.000 | 306.481 | 0,03 |
| | | | | | Nitto Denko Corp. | JPY | 4.800 | 323.895 | 0,04 |
| | | | | | Nomura Holdings, Inc. | JPY | 17.800 | 61.785 | 0,01 |
| | | | | | Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 8.700 | 218.358 | 0,02 |
| | | | | | Obic Co. Ltd. | JPY | 1.100 | 160.448 | 0,02 |
| | | | | | Odakyu Electric Railway Co. Ltd. | JPY | 9.600 | 117.217 | 0,01 |
| | | | | | Olympus Corp. | JPY | 25.700 | 369.610 | 0,04 |
| | | | | | Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 3.400 | 56.157 | 0,01 |
| | | | | | Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 12.800 | 454.930 | 0,05 |
| | | | | | ORIX Corp. | JPY | 36.700 | 607.623 | 0,07 |
| | | | | | Osaka Gas Co. Ltd. | JPY | 19.600 | 274.239 | 0,03 |
| | | | | | Otsuka Corp. | JPY | 9.300 | 329.031 | 0,04 |
| | | | | | Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.400 | 46.753 | 0,00 |
| | | | | | Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 6.400 | 104.308 | 0,01 |
| | | | | | Panasonic Holdings Corp. | JPY | 18.700 | 207.758 | 0,02 |
| | | | | | Rakuten Group, Inc. | JPY | 12.200 | 38.530 | 0,00 |
| | | | | | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 23.600 | 682.483 | 0,08 |
| | | | | | Renesas Electronics Corp. | JPY | 19.000 | 325.355 | 0,04 |
| | | | | | Rohm Co. Ltd. | JPY | 3.500 | 299.864 | 0,03 |
| | | | | | SBI Holdings, Inc. | JPY | 10.700 | 187.721 | 0,02 |
| | | | | | Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 14.800 | 581.659 | 0,06 |
| | | | | | SG Holdings Co. Ltd. | JPY | 9.400 | 121.957 | 0,01 |
| | | | | | Shimadzu Corp. | JPY | 12.300 | 345.524 | 0,04 |
| | | | | | Shimano, Inc. | JPY | 2.600 | 394.943 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 35.600 | 1.077.023 | 0,12 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 7.300 | 280.859 | 0,03 | CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 139.113 | 179.347 | 0,02 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 5.900 | 242.894 | 0,03 | CapitalLand Investment Ltd. | SGD | 84.100 | 188.104 | 0,02 |
| SMC Corp. | JPY | 1.000 | 504.034 | 0,06 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 42.500 | 906.725 | 0,10 |
| SoftBank Corp. | JPY | 24.300 | 237.349 | 0,03 | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 42.800 | 355.836 | 0,04 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 18.000 | 772.647 | 0,09 | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 38.600 | 251.170 | 0,03 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 3.000 | 122.707 | 0,01 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 45.500 | 77.135 | 0,01 |
| Sony Group Corp. | JPY | 23.200 | 1.905.660 | 0,21 | United Overseas Bank Ltd. | SGD | 21.700 | 411.050 | 0,04 |
| Square Enix Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.800 | 245.783 | 0,03 | Wilmar International Ltd. | SGD | 56.600 | 145.748 | 0,02 |
| SUMCO Corp. | JPY | 11.200 | 143.926 | 0,02 | | | | 2.515.115 | 0,28 |
| Sumitomo Corp. | JPY | 3.900 | 75.160 | 0,01 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 22.400 | 249.398 | 0,03 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 100.209 | 707.275 | 0,08 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 8.300 | 244.025 | 0,03 | Banco Santander SA | EUR | 127.936 | 436.486 | 0,05 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 28.800 | 1.124.298 | 0,13 | Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 16.873 | 625.229 | 0,07 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | JPY | 11.100 | 359.953 | 0,04 | Iberdrola SA | EUR | 172.036 | 2.067.443 | 0,23 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 11.000 | 247.978 | 0,03 | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 36.337 | 1.283.786 | 0,14 |
| Suzuki Motor Corp. | JPY | 15.500 | 511.531 | 0,06 | | | | 5.120.219 | 0,57 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 27.200 | 363.417 | 0,04 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Taisei Corp. | JPY | 1.300 | 41.407 | 0,00 | HKT Trust & HKT Ltd. | HKD | 78.000 | 83.221 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 28.300 | 811.314 | 0,09 | | | | 83.221 | 0,01 |
| TDK Corp. | JPY | 2.700 | 95.286 | 0,01 | <i>Suède</i> | | | | |
| Terumo Corp. | JPY | 19.500 | 563.916 | 0,06 | Assa Abloy AB 'B' | SEK | 12.368 | 274.091 | 0,03 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 42.900 | 901.425 | 0,10 | Atlas Copco AB 'A' | SEK | 135.171 | 1.783.620 | 0,20 |
| Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc. | JPY | 6.600 | 22.049 | 0,00 | Boliden AB | SEK | 32.552 | 332.880 | 0,04 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 8.700 | 1.133.025 | 0,13 | Investor AB 'B' | SEK | 25.810 | 472.196 | 0,05 |
| TOPPAN, Inc. | JPY | 1.600 | 31.469 | 0,00 | Sandvik AB | SEK | 26.279 | 468.892 | 0,05 |
| Toshiba Corp. | JPY | 5.800 | 166.148 | 0,02 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 71.232 | 723.056 | 0,08 |
| TOTO Ltd. | JPY | 2.700 | 74.066 | 0,01 | Volvo AB 'B' | SEK | 76.583 | 1.456.698 | 0,17 |
| Toyota Industries Corp. | JPY | 2.400 | 155.975 | 0,02 | | | | 5.511.433 | 0,62 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 161.900 | 2.367.408 | 0,26 | <i>Suisse</i> | | | | |
| Toyota Tsusho Corp. | JPY | 3.500 | 158.326 | 0,02 | ABB Ltd. | CHF | 14.316 | 514.742 | 0,06 |
| Unicharm Corp. | JPY | 10.200 | 345.384 | 0,04 | Adecco Group AG | CHF | 5.359 | 160.791 | 0,02 |
| Yamato Holdings Co. Ltd. | JPY | 19.800 | 327.160 | 0,04 | Alcon, Inc. | CHF | 2.957 | 224.304 | 0,03 |
| Z Holdings Corp. | JPY | 29.200 | 64.096 | 0,01 | Chubb Ltd. | USD | 6.416 | 1.115.338 | 0,12 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 2.700 | 50.831 | 0,01 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 9.317 | 1.446.046 | 0,16 |
| | | | 53.159.261 | 5,95 | DSM-Firmenich AG | EUR | 10.690 | 1.070.390 | 0,12 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Givaudan SA | CHF | 92 | 279.185 | 0,03 |
| Aptiv plc | USD | 12.865 | 1.194.843 | 0,13 | Julius Baer Group Ltd. | CHF | 8.239 | 474.874 | 0,05 |
| Experian plc | GBP | 5.169 | 181.780 | 0,02 | Lonza Group AG | CHF | 3.344 | 1.821.475 | 0,20 |
| Glencore plc | GBP | 127.787 | 663.719 | 0,08 | Nestle SA | CHF | 51.554 | 5.683.184 | 0,64 |
| | | | 2.040.342 | 0,23 | Novartis AG | CHF | 31.843 | 2.925.949 | 0,33 |
| <i>Liberia</i> | | | | | Partners Group Holding AG | CHF | 217 | 186.512 | 0,02 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 7.635 | 728.681 | 0,08 | Roche Holding AG | CHF | 15.124 | 4.243.800 | 0,48 |
| | | | 728.681 | 0,08 | SGS SA | CHF | 9.705 | 837.618 | 0,09 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Sika AG | CHF | 5.997 | 1.561.896 | 0,18 |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 444 | 702.053 | 0,08 | Straumann Holding AG | CHF | 1.334 | 197.230 | 0,02 |
| Airbus SE | EUR | 12.347 | 1.634.496 | 0,18 | UBS Group AG | CHF | 36.990 | 685.315 | 0,08 |
| Argenx SE | EUR | 394 | 139.752 | 0,01 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 3.110 | 1.358.136 | 0,15 |
| ASML Holding NV | EUR | 8.429 | 5.597.699 | 0,63 | | | | 24.786.785 | 2,78 |
| Ferrari NV | EUR | 1.414 | 422.008 | 0,05 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Heineken NV | EUR | 1.850 | 174.732 | 0,02 | 3i Group plc | GBP | 68.921 | 1.558.650 | 0,18 |
| ING Groep NV | EUR | 30.488 | 377.777 | 0,04 | Anglo American plc | GBP | 14.829 | 385.688 | 0,04 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 29.634 | 930.804 | 0,10 | Ashtead Group plc | GBP | 2.691 | 170.706 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 314.434 | 1.033.073 | 0,12 | AstraZeneca plc | GBP | 29.725 | 3.903.715 | 0,44 |
| Koninklijke Philips NV | EUR | 16.061 | 320.513 | 0,04 | BAE Systems plc | GBP | 38.176 | 413.778 | 0,05 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 9.258 | 771.882 | 0,09 | Barclays plc | GBP | 759.700 | 1.362.961 | 0,15 |
| NN Group NV | EUR | 29.350 | 999.514 | 0,11 | Berkeley Group Holdings plc | GBP | 17.307 | 792.863 | 0,09 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 20.212 | 3.771.333 | 0,42 | BP plc | GBP | 482.483 | 2.583.170 | 0,29 |
| Prosus NV | EUR | 12.974 | 865.496 | 0,10 | British American Tobacco plc | GBP | 23.115 | 702.037 | 0,08 |
| Stellantis NV | EUR | 69.467 | 1.116.543 | 0,12 | Centrica plc | GBP | 165.570 | 239.512 | 0,03 |
| Universal Music Group NV | EUR | 12.781 | 260.732 | 0,03 | Compass Group plc | GBP | 18.403 | 472.061 | 0,05 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 9.120 | 1.066.812 | 0,12 | Diageo plc | GBP | 58.927 | 2.318.230 | 0,26 |
| | | | 20.185.219 | 2,26 | GSK plc | GBP | 67.929 | 1.097.320 | 0,12 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | HSBC Holdings plc | GBP | 213.550 | 1.549.942 | 0,17 |
| Xero Ltd. | AUD | 2.462 | 178.258 | 0,02 | InterContinental Hotels Group plc | GBP | 19.822 | 1.258.121 | 0,14 |
| | | | 178.258 | 0,02 | Intertek Group plc | GBP | 10.810 | 536.975 | 0,06 |
| <i>Panama</i> | | | | | Liberty Global plc 'C' | USD | 12.261 | 199.297 | 0,02 |
| Carnival Corp. | USD | 15.823 | 266.759 | 0,03 | Lloyds Banking Group plc | GBP | 2.385.552 | 1.219.757 | 0,14 |
| | | | 266.759 | 0,03 | London Stock Exchange Group plc | GBP | 1.006 | 98.025 | 0,01 |
| | | | | | Next plc | GBP | 7.160 | 576.061 | 0,06 |
| | | | | | Prudential plc | GBP | 82.932 | 1.061.004 | 0,12 |
| | | | | | Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 17.666 | 1.219.102 | 0,14 |
| | | | | | RELX plc | GBP | 62.469 | 1.911.992 | 0,21 |
| | | | | | RIO Tinto plc | GBP | 30.916 | 1.801.144 | 0,20 |
| | | | | | Royalty Pharma plc 'A' | USD | 5.665 | 157.707 | 0,02 |
| | | | | | Shell plc | GBP | 154.378 | 4.202.445 | 0,47 |
| | | | | | SSE plc | GBP | 55.739 | 1.195.858 | 0,13 |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Standard Chartered plc | GBP | 153.794 | 1.228.770 | 0,14 | Comcast Corp. 'A' | USD | 115.572 | 4.408.564 | 0,49 |
| Taylor Wimpey plc | GBP | 212.824 | 256.311 | 0,03 | ConocoPhillips | USD | 41.262 | 3.894.007 | 0,44 |
| Tesco plc | GBP | 251.550 | 730.269 | 0,08 | Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 7.017 | 1.560.158 | 0,17 |
| Unilever plc | EUR | 3.258 | 155.569 | 0,02 | Copart, Inc. | USD | 10.482 | 873.836 | 0,10 |
| Unilever plc | GBP | 29.385 | 1.402.496 | 0,16 | Corteva, Inc. | USD | 9.353 | 490.947 | 0,05 |
| | | | 36.761.536 | 4,12 | Costco Wholesale Corp. | USD | 8.855 | 4.337.531 | 0,49 |
| | | | | | Crowdstrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 1.253 | 168.782 | 0,02 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Crown Castle, Inc., REIT | USD | 2.226 | 233.251 | 0,03 |
| Abbott Laboratories | USD | 29.905 | 2.964.621 | 0,33 | CSX Corp. | USD | 48.803 | 1.512.133 | 0,17 |
| Abbvie, Inc. | USD | 46.234 | 5.634.451 | 0,63 | CVS Health Corp. | USD | 9.169 | 578.520 | 0,06 |
| Activision Blizzard, Inc. | USD | 5.546 | 426.438 | 0,05 | Danaher Corp. | USD | 13.193 | 2.906.991 | 0,33 |
| Adobe, Inc. | USD | 12.149 | 5.434.341 | 0,61 | Deckers Outdoor Corp. | USD | 377 | 180.200 | 0,02 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 38.939 | 4.043.487 | 0,45 | Deere & Co. | USD | 10.591 | 3.940.735 | 0,44 |
| AECOM | USD | 4.149 | 322.839 | 0,04 | Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 5.105 | 253.754 | 0,03 |
| Aflac, Inc. | USD | 18.399 | 1.171.420 | 0,13 | Delta Air Lines, Inc. | USD | 3.493 | 149.156 | 0,02 |
| AGCO Corp. | USD | 1.507 | 180.322 | 0,02 | Dexcom, Inc. | USD | 7.167 | 858.629 | 0,10 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 3.634 | 986.505 | 0,11 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 16.669 | 1.993.106 | 0,22 |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 1.708 | 202.106 | 0,02 | Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 957 | 116.575 | 0,01 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 2.845 | 235.676 | 0,03 | DocuSign, Inc. | USD | 13.452 | 640.510 | 0,07 |
| Align Technology, Inc. | USD | 1.176 | 376.853 | 0,04 | Dollar General Corp. | USD | 2.306 | 354.822 | 0,04 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 101.219 | 11.161.897 | 1,25 | Dominion Energy, Inc. | USD | 13.061 | 620.398 | 0,07 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 87.893 | 9.769.243 | 1,09 | Domino's Pizza, Inc. | USD | 1.234 | 376.992 | 0,04 |
| Altria Group, Inc. | USD | 24.493 | 1.012.467 | 0,11 | DoorDash, Inc. 'A' | USD | 5.545 | 392.390 | 0,04 |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 164.859 | 19.638.149 | 2,20 | Dover Corp. | USD | 7.740 | 1.035.969 | 0,12 |
| American Express Co. | USD | 18.165 | 2.899.497 | 0,32 | Dow, Inc. | USD | 29.875 | 1.457.090 | 0,16 |
| American International Group, Inc. | USD | 10.162 | 535.320 | 0,06 | Dropbox, Inc. 'A' | USD | 5.904 | 144.762 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 7.609 | 1.352.862 | 0,15 | DTE Energy Co. | USD | 6.584 | 659.757 | 0,07 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 503 | 152.929 | 0,02 | DuPont de Nemours, Inc. | USD | 4.563 | 298.747 | 0,03 |
| AMETEK, Inc. | USD | 2.980 | 439.987 | 0,05 | Eastman Chemical Co. | USD | 16.820 | 1.279.829 | 0,14 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 21.575 | 3.823.240 | 0,43 | Edwards Lifesciences Corp. | USD | 12.944 | 1.110.493 | 0,12 |
| Apollo Global Management, Inc. | USD | 6.389 | 452.408 | 0,05 | Elanco Animal Health, Inc. | USD | 8.713 | 80.627 | 0,01 |
| Apple, Inc. | USD | 256.779 | 45.256.123 | 5,07 | Elevance Health, Inc. | USD | 7.744 | 3.114.159 | 0,35 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 10.320 | 1.370.802 | 0,15 | Eli Lilly & Co. | USD | 14.629 | 6.254.433 | 0,70 |
| Aramark | USD | 5.501 | 216.363 | 0,02 | Emerson Electric Co. | USD | 6.111 | 502.675 | 0,06 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 6.862 | 466.987 | 0,05 | Enphase Energy, Inc. | USD | 2.238 | 332.431 | 0,04 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 3.984 | 588.133 | 0,07 | EOG Resources, Inc. | USD | 29.974 | 3.112.959 | 0,35 |
| AT&T, Inc. | USD | 35.615 | 521.016 | 0,06 | Equinix, Inc., REIT | USD | 2.154 | 1.544.361 | 0,17 |
| Autodesk, Inc. | USD | 3.842 | 728.379 | 0,08 | Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 14.187 | 868.564 | 0,10 |
| AutoZone, Inc. | USD | 1.015 | 2.301.108 | 0,26 | Etsy, Inc. | USD | 3.031 | 238.913 | 0,03 |
| Avery Dennison Corp. | USD | 4.267 | 658.787 | 0,07 | Expedia Group, Inc. | USD | 12.306 | 1.234.150 | 0,14 |
| Baker Hughes Co. | USD | 17.036 | 492.749 | 0,06 | Exxon Mobil Corp. | USD | 86.707 | 8.515.072 | 0,95 |
| Ball Corp. | USD | 7.140 | 377.465 | 0,04 | F5, Inc. | USD | 881 | 118.996 | 0,01 |
| Bank of America Corp. | USD | 193.522 | 5.110.080 | 0,57 | Fair Isaac Corp. | USD | 604 | 447.452 | 0,05 |
| Bath & Body Works, Inc. | USD | 3.697 | 127.685 | 0,01 | FedEx Corp. | USD | 6.660 | 1.520.548 | 0,17 |
| Baxter International, Inc. | USD | 24.950 | 1.036.499 | 0,12 | Fifth Third Bancorp. | USD | 42.113 | 1.016.188 | 0,11 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 3.377 | 815.057 | 0,09 | FleetCor Technologies, Inc. | USD | 7.261 | 1.660.156 | 0,19 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 20.352 | 6.324.775 | 0,71 | Fortinet, Inc. | USD | 15.205 | 1.052.654 | 0,12 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 20.771 | 1.578.273 | 0,18 | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 24.181 | 878.333 | 0,10 |
| Biogen, Inc. | USD | 5.378 | 1.400.472 | 0,16 | Gartner, Inc. | USD | 1.314 | 417.550 | 0,05 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 6.591 | 548.737 | 0,06 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 12.279 | 860.317 | 0,10 |
| Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A' | USD | 53 | 18.239 | 0,00 | Globe Life, Inc. | USD | 11.911 | 1.192.245 | 0,13 |
| Blackstone, Inc. | USD | 8.184 | 700.624 | 0,08 | GoDaddy, Inc. 'A' | USD | 3.039 | 207.860 | 0,02 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 6.987 | 421.171 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 4.579 | 1.360.701 | 0,15 |
| Boeing Co. (The) | USD | 2.631 | 506.781 | 0,06 | HEICO Corp. | USD | 2.397 | 387.252 | 0,04 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.160 | 2.879.174 | 0,32 | Hershey Co. (The) | USD | 2.390 | 544.305 | 0,06 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp. | USD | 7.384 | 751.045 | 0,08 | Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 9.818 | 1.305.515 | 0,15 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 40.602 | 2.012.067 | 0,23 | Hologic, Inc. | USD | 4.513 | 333.846 | 0,04 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 71.535 | 4.200.716 | 0,47 | Home Depot, Inc. (The) | USD | 8.286 | 2.350.014 | 0,26 |
| Broadcom, Inc. | USD | 3.052 | 2.438.386 | 0,27 | Honeywell International, Inc. | USD | 23.918 | 4.557.233 | 0,51 |
| Builders FirstSource, Inc. | USD | 2.070 | 258.949 | 0,03 | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 42.506 | 656.469 | 0,07 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 4.919 | 701.160 | 0,08 | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 13.921 | 626.509 | 0,07 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 5.388 | 1.151.858 | 0,13 | HP, Inc. | USD | 16.515 | 463.842 | 0,05 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 3.699 | 374.016 | 0,04 | HubSpot, Inc. | USD | 785 | 378.389 | 0,04 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 8.495 | 1.910.091 | 0,21 | Humana, Inc. | USD | 2.931 | 1.188.142 | 0,13 |
| Choe Global Markets, Inc. | USD | 1.916 | 242.141 | 0,03 | Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 1.738 | 357.770 | 0,04 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 5.459 | 401.276 | 0,04 | IDEX Corp. | USD | 1.832 | 360.478 | 0,04 |
| Celanese Corp. | USD | 2.450 | 258.944 | 0,03 | IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 1.419 | 650.719 | 0,07 |
| Centene Corp. | USD | 20.387 | 1.251.037 | 0,14 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 1.682 | 385.297 | 0,04 |
| CenterPoint Energy, Inc. | USD | 30.785 | 812.758 | 0,09 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 14.233 | 846.160 | 0,09 |
| CF Industries Holdings, Inc. | USD | 3.380 | 219.050 | 0,02 | Insulet Corp. | USD | 1.577 | 413.890 | 0,05 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 18.700 | 983.805 | 0,11 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 24.542 | 2.548.030 | 0,29 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 6.066 | 2.040.748 | 0,23 | International Business Machines Corp. | USD | 3.751 | 462.520 | 0,05 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 6.664 | 930.641 | 0,10 | Intuit, Inc. | USD | 8.453 | 3.538.958 | 0,40 |
| Chevron Corp. | USD | 29.978 | 4.312.495 | 0,48 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 8.756 | 2.739.938 | 0,31 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 1.292 | 2.508.077 | 0,28 | Johnson & Johnson | USD | 42.414 | 6.390.065 | 0,72 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 6.833 | 622.635 | 0,07 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 12.224 | 346.962 | 0,04 |
| Cigna Group (The) | USD | 2.865 | 727.204 | 0,08 | KeyCorp | USD | 15.388 | 132.531 | 0,01 |
| Cintas Corp. | USD | 1.521 | 691.115 | 0,08 | Keysight Technologies, Inc. | USD | 8.915 | 1.369.130 | 0,15 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 28.432 | 1.350.260 | 0,15 | KKR & Co., Inc. | USD | 9.893 | 510.595 | 0,06 |
| Citigroup, Inc. | USD | 31.050 | 1.324.459 | 0,15 | KLA Corp. | USD | 830 | 368.168 | 0,04 |
| CME Group, Inc. | USD | 13.788 | 2.329.061 | 0,26 | Lam Research Corp. | USD | 6.617 | 3.914.331 | 0,44 |
| CMS Energy Corp. | USD | 22.768 | 1.223.467 | 0,14 | Lear Corp. | USD | 1.119 | 147.596 | 0,02 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 105.699 | 5.800.862 | 0,65 | Leidos Holdings, Inc. | USD | 16.266 | 1.316.176 | 0,15 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 24.394 | 1.456.827 | 0,16 | Lennar Corp. 'A' | USD | 15.422 | 1.755.947 | 0,20 |
| Colgate-Palmolive Co. | USD | 37.564 | 2.645.132 | 0,30 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A' | USD | 5.621 | 166.365 | 0,02 |
| | | | | | Linde plc | USD | 9.036 | 3.159.538 | 0,35 |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Live Nation Entertainment, Inc. | USD | 2.975 | 246.609 | 0,03 | Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 8.044 | 578.586 | 0,06 |
| LKQ Corp. | USD | 10.351 | 552.148 | 0,06 | Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 16.535 | 2.603.657 | 0,29 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 22.968 | 4.732.943 | 0,53 | Truist Financial Corp. | USD | 78.857 | 2.218.395 | 0,25 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 1.930 | 664.118 | 0,07 | Uber Technologies, Inc. | USD | 56.504 | 2.233.771 | 0,25 |
| M&T Bank Corp. | USD | 1.323 | 150.528 | 0,02 | UDR, Inc., REIT | USD | 18.326 | 728.005 | 0,08 |
| Marathon Oil Corp. | USD | 10.450 | 219.909 | 0,02 | Ulta Beauty, Inc. | USD | 803 | 345.319 | 0,04 |
| MarketAxess Holdings, Inc. | USD | 595 | 143.146 | 0,02 | Union Pacific Corp. | USD | 10.477 | 1.964.294 | 0,22 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 6.349 | 1.066.539 | 0,12 | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 21.499 | 3.470.750 | 0,39 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 975 | 410.879 | 0,05 | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 19.931 | 8.696.450 | 0,97 |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 6.563 | 358.080 | 0,04 | US Bancorp | USD | 76.474 | 2.316.630 | 0,26 |
| Masco Corp. | USD | 29.560 | 1.555.284 | 0,17 | Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 2.310 | 421.966 | 0,05 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 21.614 | 7.734.229 | 0,87 | Ventas, Inc., REIT | USD | 24.599 | 1.071.363 | 0,12 |
| Mcdonald's Corp. | USD | 9.867 | 2.676.333 | 0,30 | VeriSign, Inc. | USD | 1.606 | 331.921 | 0,04 |
| McKesson Corp. | USD | 1.731 | 670.683 | 0,08 | Verizon Communications, Inc. | USD | 5.654 | 191.340 | 0,02 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 640 | 697.770 | 0,08 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 9.316 | 3.015.202 | 0,34 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 35.744 | 3.736.426 | 0,42 | VICI Properties, Inc., REIT | USD | 15.023 | 433.081 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 41.529 | 10.903.834 | 1,22 | Visa, Inc. 'A' | USD | 38.042 | 8.249.575 | 0,92 |
| MetLife, Inc. | USD | 13.134 | 678.530 | 0,08 | Vistra Corp. | USD | 5.209 | 124.429 | 0,01 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 12.826 | 1.043.581 | 0,12 | Walmart, Inc. | USD | 11.011 | 1.574.260 | 0,18 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 3.828 | 225.789 | 0,03 | Walt Disney Co. (The) | USD | 11.895 | 969.791 | 0,11 |
| Microsoft Corp. | USD | 121.827 | 38.014.040 | 4,26 | Wells Fargo & Co. | USD | 115.154 | 4.524.434 | 0,51 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 6.215 | 873.799 | 0,10 | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 7.084 | 217.580 | 0,02 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 25.919 | 1.728.408 | 0,19 | Workday, Inc. 'A' | USD | 4.483 | 943.359 | 0,11 |
| Monster Beverage Corp. | USD | 12.565 | 664.035 | 0,07 | WP Carey, Inc., REIT | USD | 3.190 | 198.484 | 0,02 |
| Morgan Stanley | USD | 29.015 | 2.285.596 | 0,26 | Xcel Energy, Inc. | USD | 13.552 | 764.037 | 0,09 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 3.176 | 847.966 | 0,09 | Yum! Brands, Inc. | USD | 13.850 | 1.743.616 | 0,20 |
| Netflix, Inc. | USD | 9.778 | 3.925.616 | 0,44 | Zillow Group, Inc. 'C' | USD | 5.140 | 239.325 | 0,03 |
| Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 4.363 | 380.664 | 0,04 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 1.786 | 240.856 | 0,03 |
| Newmont Corp. | USD | 4.809 | 184.829 | 0,02 | Zoom Video Communications, Inc. 'A' | USD | 4.127 | 257.635 | 0,03 |
| Nextera Energy, Inc. | USD | 56.472 | 3.798.156 | 0,43 | ZoomInfo Technologies, Inc. 'A' | USD | 3.829 | 90.781 | 0,01 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 25.342 | 2.574.232 | 0,29 | | | | 562.787.106 | 63,05 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 10.978 | 2.269.038 | 0,25 | | | | | |
| Nucor Corp. | USD | 4.202 | 625.605 | 0,07 | <i>Total des Actions</i> | | | 848.655.187 | 95,08 |
| NVIDIA Corp. | USD | 40.934 | 15.752.468 | 1,76 | | | | | |
| Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 378 | 127.919 | 0,01 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 848.655.187 | 95,08 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 13.009 | 1.117.142 | 0,13 | | | | | |
| Oracle Corp. | USD | 23.875 | 2.632.809 | 0,29 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 1.950 | 1.696.321 | 0,19 | | | | | |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 21.196 | 1.732.657 | 0,19 | <i>Actions</i> | | | | |
| Owens Corning | USD | 1.632 | 196.894 | 0,02 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 5.124 | 1.192.808 | 0,13 | Ameren Corp. | USD | 20.768 | 1.549.042 | 0,18 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 9.494 | 3.370.848 | 0,38 | | | | 1.549.042 | 0,18 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 27.021 | 4.564.495 | 0,51 | | | | | |
| Pfizer, Inc. | USD | 30.290 | 1.006.199 | 0,11 | <i>Total des Actions</i> | | | 1.549.042 | 0,18 |
| PG&E Corp. | USD | 122.481 | 1.924.141 | 0,22 | | | | | |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 22.884 | 2.039.861 | 0,23 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 1.549.042 | 0,18 |
| Phillips 66 | USD | 7.137 | 619.194 | 0,07 | | | | | |
| Pinterest, Inc. 'A' | USD | 12.567 | 319.066 | 0,04 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| PPG Industries, Inc. | USD | 11.037 | 1.482.768 | 0,17 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 33.667 | 4.653.414 | 0,52 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Progressive Corp. (The) | USD | 29.514 | 3.567.221 | 0,40 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 25.276 | 2.829.778 | 0,32 | JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 590 | 5.894.014 | 0,66 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 43.396 | 2.472.221 | 0,28 | | | | 5.894.014 | 0,66 |
| Qorvo, Inc. | USD | 3.613 | 337.180 | 0,04 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 5.894.014 | 0,66 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 4.309 | 469.511 | 0,05 | | | | | |
| Quanta Services, Inc. | USD | 1.411 | 252.249 | 0,03 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 5.894.014 | 0,66 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 12.962 | 1.228.007 | 0,14 | | | | | |
| Raytheon Technologies Corp. | USD | 39.288 | 3.509.116 | 0,39 | Total des Investissements | | | 856.098.243 | 95,92 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 5.254 | 289.956 | 0,03 | Liquidités | | | 17.702.705 | 1,98 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 4.493 | 2.907.963 | 0,33 | Autres actifs/(passifs) | | | 18.743.573 | 2,10 |
| ResMed, Inc. | USD | 1.026 | 206.069 | 0,02 | Total de l'Actif net | | | 892.544.521 | 100,00 |
| Rivian Automotive, Inc. 'A' | USD | 4.139 | 60.209 | 0,01 | | | | | |
| S&P Global, Inc. | USD | 9.258 | 3.396.847 | 0,38 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 11.758 | 2.293.779 | 0,26 | | | | | |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 7.586 | 1.620.083 | 0,18 | | | | | |
| Sempra Energy | USD | 4.500 | 599.464 | 0,07 | | | | | |
| ServiceNow, Inc. | USD | 3.319 | 1.700.790 | 0,19 | | | | | |
| Snap, Inc. 'A' | USD | 16.093 | 176.036 | 0,02 | | | | | |
| Snap-on, Inc. | USD | 2.059 | 545.465 | 0,06 | | | | | |
| Southwest Airlines Co. | USD | 11.108 | 367.368 | 0,04 | | | | | |
| State Street Corp. | USD | 14.840 | 994.362 | 0,11 | | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 3.290 | 326.108 | 0,04 | | | | | |
| Stryker Corp. | USD | 1.030 | 287.556 | 0,03 | | | | | |
| Sun Communities, Inc., REIT | USD | 8.668 | 1.033.770 | 0,12 | | | | | |
| Synopsys, Inc. | USD | 2.472 | 985.020 | 0,11 | | | | | |
| Teledyne Technologies, Inc. | USD | 950 | 356.876 | 0,04 | | | | | |
| Teradyne, Inc. | USD | 13.677 | 1.387.865 | 0,16 | | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 43.529 | 10.418.658 | 1,17 | | | | | |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 27.446 | 4.525.071 | 0,51 | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 10.757 | 5.120.854 | 0,57 | | | | | |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 24.417 | 1.882.256 | 0,21 | | | | | |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 13.205 | 1.667.675 | 0,19 | | | | | |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 13.947 | 1.003.367 | 0,11 | | | | | |
| Toro Co. (The) | USD | 1.540 | 141.554 | 0,02 | | | | | |
| Tractor Supply Co. | USD | 1.878 | 374.087 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 63,23 |
| Japon | 5,95 |
| Royaume-Uni | 4,12 |
| France | 3,59 |
| Canada | 2,87 |
| Suisse | 2,78 |
| Pays-Bas | 2,26 |
| Allemagne | 2,20 |
| Irlande | 2,03 |
| Australie | 1,93 |
| Danemark | 0,91 |
| Luxembourg | 0,66 |
| Suède | 0,62 |
| Hong Kong | 0,59 |
| Espagne | 0,57 |
| Singapour | 0,28 |
| Finlande | 0,26 |
| Italie | 0,26 |
| Jersey | 0,23 |
| Iles Caïmans | 0,20 |
| Belgique | 0,14 |
| Bermudes | 0,10 |
| Liberia | 0,08 |
| Panama | 0,03 |
| Nouvelle-Zélande | 0,02 |
| Organisations supranationales | 0,01 |
| Total des Investissements | 95,92 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,08 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 4.076 | JPY | 625.276 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 199 | - |
| CHF | 16.203 | USD | 17.936 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 141 | - |
| CHF | 15.205 | USD | 16.879 | 10/07/2023 | HSBC | 87 | - |
| CHF | 5.533 | USD | 6.161 | 08/08/2023 | HSBC | 34 | - |
| DKK | 7.583.924 | EUR | 1.018.421 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 58 | - |
| DKK | 51.270 | EUR | 6.885 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | - | - |
| EUR | 1.787.524 | AUD | 2.929.393 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 4.082 | - |
| EUR | 12.990 | AUD | 21.291 | 08/08/2023 | State Street | 30 | - |
| EUR | 3.115.207 | CAD | 4.481.240 | 03/08/2023 | Barclays | 17.233 | - |
| EUR | 23.650 | CAD | 34.028 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 129 | - |
| EUR | 2.567.634 | CHF | 2.490.916 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 22.389 | - |
| EUR | 738.285 | CHF | 721.128 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 1.240 | - |
| EUR | 5.631 | CHF | 5.464 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 46 | - |
| EUR | 5.319 | CHF | 5.166 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 40 | - |
| EUR | 2.553.489 | CHF | 2.490.916 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 3.935 | - |
| EUR | 1.018.651 | DKK | 7.583.924 | 05/07/2023 | Citibank | 172 | - |
| EUR | 6.887 | DKK | 51.270 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 1 | - |
| EUR | 979.377 | GBP | 841.406 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 589 | - |
| EUR | 4.217.444 | GBP | 3.627.683 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 3.085 | - |
| EUR | 33.349 | GBP | 28.692 | 08/08/2023 | Citibank | 26 | - |
| EUR | 678.502 | HKD | 5.679.924 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 14.766 | - |
| EUR | 6.187 | HKD | 51.785 | 10/07/2023 | RBC | 137 | - |
| EUR | 667.906 | HKD | 5.679.924 | 03/08/2023 | RBC | 4.791 | - |
| EUR | 6.094 | HKD | 51.785 | 08/08/2023 | RBC | 49 | - |
| EUR | 5.747.845 | JPY | 855.712.230 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 321.701 | 0,04 |
| EUR | 44.164 | JPY | 6.576.255 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 2.442 | - |
| EUR | 5.476.820 | JPY | 856.577.434 | 03/08/2023 | State Street | 27.395 | 0,01 |
| EUR | 46.075 | JPY | 7.201.531 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | 236 | - |
| EUR | 500.656 | SEK | 5.842.373 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.492 | - |
| EUR | 4.265 | SEK | 49.675 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 46 | - |
| EUR | 1.852 | SGD | 2.681 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 37 | - |
| EUR | 1.822 | SGD | 2.681 | 03/08/2023 | State Street | 8 | - |
| EUR | 1.378.452 | USD | 1.476.597 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 26.321 | 0,01 |
| EUR | 834.621 | USD | 893.883 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 16.085 | - |
| EUR | 1.530.648 | USD | 1.651.779 | 05/07/2023 | HSBC | 18.101 | - |
| EUR | 933.048 | USD | 1.002.164 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 15.358 | - |
| EUR | 62.448.219 | USD | 66.768.137 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.308.123 | 0,15 |
| EUR | 493.467 | USD | 527.772 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 10.296 | - |
| EUR | 61.584.985 | USD | 66.857.633 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 458.901 | 0,05 |
| EUR | 457.831 | USD | 497.244 | 03/08/2023 | State Street | 3.215 | - |
| EUR | 512.087 | USD | 556.169 | 08/08/2023 | Citibank | 3.720 | - |
| EUR | 6.875 | USD | 7.469 | 08/08/2023 | HSBC | 48 | - |
| GBP | 812.065 | EUR | 939.562 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 5.093 | - |
| GBP | 5.021 | JPY | 865.204 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 355 | - |
| GBP | 10.676 | USD | 13.258 | 05/07/2023 | HSBC | 279 | - |
| GBP | 4.919 | USD | 6.107 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 130 | - |
| GBP | 8.662 | USD | 10.959 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 41 | - |
| GBP | 13.765 | USD | 17.067 | 05/07/2023 | RBC | 384 | - |
| GBP | 6.444 | USD | 8.140 | 03/08/2023 | Barclays | 44 | - |
| SEK | 5.842.373 | EUR | 494.848 | 05/07/2023 | Barclays | 1.316 | - |
| SEK | 49.675 | EUR | 4.207 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 12 | - |
| USD | 1.083.065 | EUR | 987.877 | 03/08/2023 | Barclays | 2.339 | - |
| USD | 6.631 | EUR | 6.046 | 08/08/2023 | RBC | 15 | - |
| USD | 7.048 | GBP | 5.544 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 3 | - |

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

2.299.795 0,26

| | | | | | | | |
|-----|-----------|-----|-----------|------------|--------------------|----------|--------|
| AUD | 2.929.393 | EUR | 1.788.636 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (4.075) | - |
| AUD | 21.291 | EUR | 12.998 | 10/07/2023 | State Street | (29) | - |
| CAD | 34.028 | EUR | 23.674 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (128) | - |
| CAD | 723.192 | EUR | 503.808 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (3.850) | - |
| CHF | 2.490.916 | EUR | 2.549.661 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (4.416) | - |
| CHF | 702.111 | EUR | 723.912 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (6.304) | - |
| CHF | 721.128 | EUR | 739.420 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (1.116) | - |
| CHF | 4.817 | USD | 5.397 | 10/07/2023 | HSBC | (17) | - |
| EUR | 1.777.735 | AUD | 2.929.393 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (6.827) | - |
| EUR | 12.915 | AUD | 21.291 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (54) | - |
| EUR | 3.072.009 | CAD | 4.481.240 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (29.353) | (0,01) |
| EUR | 23.324 | CAD | 34.028 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (222) | - |
| EUR | 1.018.712 | DKK | 7.583.924 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (114) | - |
| EUR | 6.887 | DKK | 51.270 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | (1) | - |
| EUR | 7.832 | GBP | 6.740 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (8) | - |
| EUR | 4.197.244 | GBP | 3.627.683 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (22.752) | - |
| EUR | 33.188 | GBP | 28.692 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (182) | - |
| EUR | 494.772 | SEK | 5.842.373 | 03/08/2023 | Barclays | (1.335) | - |
| EUR | 4.206 | SEK | 49.675 | 08/08/2023 | Morgan Stanley | (12) | - |
| EUR | 579.356 | USD | 633.594 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (831) | - |
| GBP | 3.627.683 | EUR | 4.222.537 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.540) | - |
| GBP | 28.692 | EUR | 33.390 | 10/07/2023 | Citibank | (21) | - |
| GBP | 841.406 | EUR | 978.195 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (716) | - |
| GBP | 5.539 | USD | 7.099 | 05/07/2023 | HSBC | (57) | - |
| HKD | 5.679.924 | EUR | 668.517 | 05/07/2023 | RBC | (4.782) | - |
| HKD | 51.785 | EUR | 6.099 | 10/07/2023 | RBC | (49) | - |

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| JPY | 856.577.434 | EUR | 5.460.812 | 05/07/2023 | State Street | (29.181) | (0,01) |
| JPY | 7.201.531 | EUR | 45.939 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (250) | - |
| SGD | 2.681 | EUR | 1.823 | 05/07/2023 | State Street | (8) | - |
| USD | 11.816 | CHF | 10.654 | 10/07/2023 | Citibank | (72) | - |
| USD | 5.340 | CHF | 4.784 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | (17) | - |
| USD | 2.411.153 | EUR | 2.234.222 | 05/07/2023 | HSBC | (26.311) | - |
| USD | 1.486.332 | EUR | 1.379.210 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (18.164) | - |
| USD | 1.710.038 | EUR | 1.599.031 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (33.136) | (0,01) |
| USD | 556.169 | EUR | 512.827 | 10/07/2023 | Citibank | (3.659) | - |
| USD | 1.036.342 | EUR | 947.699 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (200) | - |
| USD | 1.142.521 | EUR | 1.049.410 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (4.835) | - |
| USD | 11.072 | EUR | 10.123 | 08/08/2023 | HSBC | (2) | - |
| USD | 15.488 | GBP | 12.501 | 05/07/2023 | Citibank | (359) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (205.985) | (0,03) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.093.810 | 0,23 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| MSCI Europe Index, 15/09/2023 | 247 | EUR | 7.394.562 | 90.773 | 0,01 |
| S&P 500 Emini Index, 15/09/2023 | 137 | USD | 28.087.666 | 262.677 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 353.450 | 0,02 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 353.450 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | | | Boliden AB | SEK | 55.884 | 1.618.397 | 0,56 |
| | | | | | Volvo AB 'B' | SEK | 143.823 | 2.987.365 | 1,02 |
| | | | | | | | | 4.605.762 | 1,58 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | DSM-Firmenich AG | EUR | 39.093 | 4.274.505 | 1,47 |
| KBC Group NV | EUR | 56.590 | 3.957.434 | 1,36 | | | | 4.274.505 | 1,47 |
| | | | 3.957.434 | 1,36 | | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 25.861 | 3.791.611 | 1,30 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 75.075 | 7.605.848 | 2,61 |
| | | | 3.791.611 | 1,30 | | | | 7.605.848 | 2,61 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Silergy Corp. | TWD | 118.000 | 1.455.843 | 0,50 | Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 66.864 | 5.038.681 | 1,73 |
| | | | 1.455.843 | 0,50 | | | | 5.038.681 | 1,73 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 21.626 | 3.483.476 | 1,20 | AbbVie, Inc. | USD | 43.173 | 5.745.463 | 1,97 |
| | | | 3.483.476 | 1,20 | Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 17.178 | 1.947.899 | 0,67 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Amazon.com, Inc. | USD | 82.824 | 10.773.746 | 3,70 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 107.516 | 3.215.791 | 1,10 | American Express Co. | USD | 22.946 | 3.999.603 | 1,37 |
| | | | 3.215.791 | 1,10 | Analog Devices, Inc. | USD | 17.230 | 3.334.177 | 1,14 |
| <i>France</i> | | | | | Biogen, Inc. | USD | 14.464 | 4.113.055 | 1,41 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 6.701 | 6.298.897 | 2,16 | Boston Scientific Corp. | USD | 76.369 | 4.132.708 | 1,42 |
| Schneider Electric SE | EUR | 19.805 | 3.606.096 | 1,24 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 78.929 | 5.061.322 | 1,74 |
| | | | 9.904.993 | 3,40 | Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 11.935 | 4.384.621 | 1,51 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 1.415 | 2.999.559 | 1,03 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 6.697 | 2.519.006 | 0,86 | CME Group, Inc. | USD | 38.785 | 7.154.281 | 2,46 |
| | | | 2.519.006 | 0,86 | Costco Wholesale Corp. | USD | 8.026 | 4.293.148 | 1,47 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Intuit, Inc. | USD | 12.378 | 5.658.974 | 1,94 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 125.500 | 4.730.924 | 1,62 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 25.445 | 9.942.761 | 3,41 |
| | | | 4.730.924 | 1,62 | Microsoft Corp. | USD | 55.472 | 18.901.529 | 6,49 |
| <i>Inde</i> | | | | | Netflix, Inc. | USD | 10.929 | 4.791.383 | 1,65 |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 173.335 | 5.959.931 | 2,05 | NextEra Energy, Inc. | USD | 103.313 | 7.587.823 | 2,61 |
| | | | 5.959.931 | 2,05 | NIKE, Inc. 'B' | USD | 33.430 | 3.708.223 | 1,27 |
| <i>Irlande</i> | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 15.733 | 6.611.479 | 2,27 |
| Kingspan Group plc | EUR | 52.166 | 3.477.730 | 1,19 | Progressive Corp. (The) | USD | 61.976 | 8.179.902 | 2,81 |
| Linde plc | USD | 11.441 | 4.368.517 | 1,50 | Prologis, Inc., REIT | USD | 44.675 | 5.461.742 | 1,88 |
| Trane Technologies plc | USD | 23.122 | 4.430.522 | 1,52 | Ross Stores, Inc. | USD | 32.476 | 3.592.820 | 1,23 |
| | | | 12.276.769 | 4,21 | Teradyne, Inc. | USD | 20.346 | 2.254.540 | 0,77 |
| <i>Italie</i> | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 11.396 | 5.924.154 | 2,03 |
| UniCredit SpA | EUR | 128.208 | 2.998.167 | 1,03 | TJX Cos., Inc. (The) | USD | 52.313 | 4.403.708 | 1,51 |
| | | | 2.998.167 | 1,03 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 21.114 | 10.060.188 | 3,45 |
| <i>Japon</i> | | | | | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 17.809 | 6.294.324 | 2,16 |
| Bridgestone Corp. | JPY | 106.400 | 4.337.257 | 1,49 | Wells Fargo & Co. | USD | 65.210 | 2.797.835 | 0,96 |
| Keyence Corp. | JPY | 9.700 | 4.558.523 | 1,57 | | | | 164.110.967 | 56,33 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 176.400 | 3.496.733 | 1,20 | <i>Total des Actions</i> | | | 286.604.901 | 98,37 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 236.500 | 3.450.562 | 1,18 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 286.604.901 | 98,37 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 200.900 | 4.609.725 | 1,58 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | 20.452.800 | 7,02 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 1.697.976 | 6.735.123 | 2,31 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 3.663.708 | 3.663.708 | 1,26 |
| | | | 6.735.123 | 2,31 | | | | 3.663.708 | 1,26 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 3.663.708 | 1,26 |
| ASML Holding NV | EUR | 8.973 | 6.507.194 | 2,23 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.663.708 | 1,26 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 23.800 | 4.849.369 | 1,67 | Total des Investissements | | | 290.268.609 | 99,63 |
| Stellantis NV | EUR | 132.999 | 2.334.361 | 0,80 | Liquidités | | | 191.910 | 0,07 |
| | | | 13.690.924 | 4,70 | Autres actifs/(passifs) | | | 878.935 | 0,30 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Total de l'Actif net | | | 291.339.454 | 100,00 |
| Iberdrola SA | EUR | 441.690 | 5.796.346 | 1,99 | | | | | |
| | | | 5.796.346 | 1,99 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 56,33 |
| Japon | 7,02 |
| Pays-Bas | 4,70 |
| Irlande | 4,21 |
| France | 3,40 |
| Taiwan | 2,61 |
| Mexique | 2,31 |
| Inde | 2,05 |
| Espagne | 1,99 |
| Royaume-Uni | 1,73 |
| Hong Kong | 1,62 |
| Suède | 1,58 |
| Suisse | 1,47 |
| Belgique | 1,36 |
| Bermudes | 1,30 |
| Luxembourg | 1,26 |
| Danemark | 1,20 |
| Finlande | 1,10 |
| Italie | 1,03 |
| Allemagne | 0,86 |
| Iles Caïmans | 0,50 |
| Total des Investissements | 99,63 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,37 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| DKK | 75.949 | USD | 11.062 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 80 | - |
| EUR | 7.130 | JPY | 1.102.769 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 146 | - |
| EUR | 1.070.129 | USD | 1.144.626 | 10/07/2023 | Barclays | 24.286 | 0,01 |
| EUR | 14.926 | USD | 15.991 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 314 | - |
| EUR | 15.339 | USD | 16.436 | 10/07/2023 | HSBC | 319 | - |
| EUR | 18.904 | USD | 20.308 | 10/07/2023 | RBC | 341 | - |
| EUR | 1.103.616 | USD | 1.199.891 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 7.498 | - |
| EUR | 14.484 | USD | 15.842 | 08/08/2023 | HSBC | 3 | - |
| GBP | 20.209 | USD | 25.507 | 10/07/2023 | Citibank | 166 | - |
| JPY | 14.859.435 | USD | 102.802 | 10/07/2023 | Citibank | 173 | - |
| SEK | 230.077 | USD | 21.134 | 10/07/2023 | Citibank | 208 | - |
| TWD | 1.422.715 | USD | 45.651 | 10/07/2023 | Standard Chartered | 7 | - |
| USD | 8.545 | EUR | 7.816 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | 7 | - |
| USD | 24.258 | HKD | 189.867 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 28 | - |
| USD | 27.381 | INR | 2.248.756 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 3 | - |
| USD | 98.919 | JPY | 13.756.666 | 10/07/2023 | Barclays | 3.586 | - |
| USD | 8.144 | TWD | 248.189 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 179 | - |
| USD | 38.303 | TWD | 1.174.526 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 610 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 37.954 | 0,01 |
| EUR | 8.824 | USD | 9.653 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (14) | - |
| HKD | 189.867 | USD | 24.233 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (3) | - |
| INR | 2.248.756 | USD | 27.407 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | (2) | - |
| USD | 11.027 | DKK | 75.949 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (114) | - |
| USD | 11.081 | DKK | 75.949 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (82) | - |
| USD | 1.198.159 | EUR | 1.103.616 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (7.331) | - |
| USD | 15.476 | EUR | 14.381 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (232) | - |
| USD | 10.097 | EUR | 9.439 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (213) | - |
| USD | 8.334 | EUR | 7.635 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (19) | - |
| USD | 25.001 | GBP | 20.209 | 10/07/2023 | HSBC | (672) | - |
| USD | 25.512 | GBP | 20.209 | 08/08/2023 | Citibank | (166) | - |
| USD | 24.248 | HKD | 189.867 | 08/08/2023 | Standard Chartered | - | - |
| USD | 27.156 | INR | 2.248.756 | 10/07/2023 | J.P. Morgan | (249) | - |
| USD | 103.256 | JPY | 14.859.435 | 08/08/2023 | Citibank | (220) | - |
| USD | 29.084 | MXN | 517.422 | 10/07/2023 | HSBC | (1.184) | - |
| USD | 21.087 | SEK | 230.077 | 10/07/2023 | HSBC | (256) | - |
| USD | 21.162 | SEK | 230.077 | 08/08/2023 | Citibank | (212) | - |
| USD | 45.665 | TWD | 1.422.715 | 08/08/2023 | Standard Chartered | (22) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (10.991) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 26.963 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| | | | | | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 10.500 | 132.217 | 0,29 |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| | | | | | 132.217 | | | | |
| | | | | | 0,29 | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 10.096 | 159.211 | 0,36 | Bank of Ireland Group plc | EUR | 9.432 | 90.792 | 0,20 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 10.443 | 312.590 | 0,70 | Jazz Pharmaceuticals plc | USD | 730 | 90.867 | 0,21 |
| Qantas Airways Ltd. | AUD | 23.834 | 98.225 | 0,22 | Seagate Technology Holdings plc | USD | 1.671 | 104.220 | 0,23 |
| South32 Ltd. | AUD | 32.736 | 81.775 | 0,18 | | | | | |
| | | | | | 285.879 | | | | |
| | | | | | 0,64 | | | | |
| | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 65.676 | 173.271 | 0,39 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 3.124 | 108.380 | 0,24 | Maire Tecnimont SpA | EUR | 20.606 | 80.129 | 0,18 |
| OMV AG | EUR | 2.404 | 101.896 | 0,23 | Pirelli & C SpA, Reg. S | EUR | 16.123 | 79.536 | 0,18 |
| Telekom Austria AG | EUR | 10.930 | 80.983 | 0,18 | UniCredit SpA | EUR | 7.149 | 167.181 | 0,37 |
| | | | | | Unipol Gruppo SpA | EUR | 11.423 | 61.116 | 0,13 |
| | | | | | 561.233 | | | | |
| | | | | | 1,25 | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Ageas SA/NV | EUR | 1.193 | 48.554 | 0,11 | Chiba Bank Ltd. (The) | JPY | 14.600 | 88.365 | 0,20 |
| | | | | | Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 26.200 | 102.121 | 0,23 |
| | | | | | Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 68.026 | 0,15 |
| | | | | | Hitachi Ltd. | JPY | 3.300 | 203.043 | 0,45 |
| | | | | | Isuzu Motors Ltd. | JPY | 8.500 | 102.506 | 0,23 |
| | | | | | ITOCHU Corp. | JPY | 2.900 | 114.038 | 0,26 |
| | | | | | Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 9.200 | 66.087 | 0,15 |
| | | | | | Japan Post Insurance Co. Ltd. | JPY | 3.400 | 51.048 | 0,11 |
| | | | | | JGC Holdings Corp. | JPY | 8.300 | 107.119 | 0,24 |
| | | | | | Kandenko Co. Ltd. | JPY | 13.500 | 108.052 | 0,24 |
| | | | | | KDDI Corp. | JPY | 5.500 | 169.574 | 0,38 |
| | | | | | Marubeni Corp. | JPY | 8.300 | 140.134 | 0,31 |
| | | | | | Mazda Motor Corp. | JPY | 11.700 | 112.804 | 0,25 |
| | | | | | Mitsubishi Corp. | JPY | 3.000 | 144.018 | 0,32 |
| | | | | | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 8.700 | 103.020 | 0,23 |
| | | | | | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 31.900 | 235.059 | 0,53 |
| | | | | | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 3.700 | 73.344 | 0,16 |
| | | | | | Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 10.000 | 152.185 | 0,34 |
| | | | | | Nippon Steel Corp. | JPY | 6.600 | 137.182 | 0,31 |
| | | | | | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 65.000 | 76.643 | 0,17 |
| | | | | | ORIX Corp. | JPY | 5.100 | 92.206 | 0,21 |
| | | | | | Sekisui House Ltd. | JPY | 3.600 | 72.496 | 0,16 |
| | | | | | SoftBank Corp. | JPY | 9.700 | 103.461 | 0,23 |
| | | | | | Sojitz Corp. | JPY | 3.980 | 87.589 | 0,20 |
| | | | | | Sumitomo Corp. | JPY | 5.300 | 111.537 | 0,25 |
| | | | | | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 4.700 | 200.359 | 0,45 |
| | | | | | Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | JPY | 3.300 | 116.858 | 0,26 |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 4.500 | 140.876 | 0,32 |
| | | | | | Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 7.300 | 167.501 | 0,37 |
| | | | | | Tokyo Fudosan Holdings Corp. | JPY | 21.600 | 123.068 | 0,28 |
| | | | | | Toyota Tsusho Corp. | JPY | 2.900 | 143.253 | 0,32 |
| | | | | | Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 4.200 | 119.838 | 0,27 |
| | | | | | Yokohama Rubber Co. Ltd. (The) | JPY | 4.800 | 104.538 | 0,23 |
| | | | | | 3.937.948 | | | | |
| | | | | | 8,81 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| CI Financial Corp. | CAD | 9.596 | 108.387 | 0,24 | Glencore plc | GBP | 24.384 | 138.301 | 0,31 |
| H&R Real Estate Investment Trust, REIT | CAD | 11.783 | 91.145 | 0,20 | | | | | |
| Manulife Financial Corp. | CAD | 6.773 | 127.638 | 0,29 | | | | | |
| Royal Bank of Canada | CAD | 2.033 | 194.043 | 0,43 | | | | | |
| Teck Resources Ltd. 'B' | CAD | 3.419 | 142.055 | 0,32 | | | | | |
| | | | | | 663.268 | | | | |
| | | | | | 1,48 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| CK Hutchison Holdings Ltd. | HKD | 11.500 | 70.295 | 0,16 | ArcelorMittal SA | EUR | 3.102 | 84.803 | 0,19 |
| | | | | | Tenaris SA | EUR | 5.970 | 89.298 | 0,20 |
| | | | | | 174.101 | | | | |
| | | | | | 0,39 | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| D/S Norden A/S | DKK | 1.339 | 66.842 | 0,15 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 5.661 | 88.585 | 0,20 |
| | | | | | Heijmans NV, CVA | EUR | 3.930 | 46.649 | 0,10 |
| | | | | | LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 1.922 | 174.989 | 0,39 |
| | | | | | NXP Semiconductors NV | USD | 725 | 147.723 | 0,33 |
| | | | | | OCI NV | EUR | 3.460 | 83.803 | 0,19 |
| | | | | | Stellantis NV | EUR | 7.807 | 137.026 | 0,31 |
| | | | | | Technip Energies NV | EUR | 4.074 | 92.802 | 0,21 |
| | | | | | 771.577 | | | | |
| | | | | | 1,73 | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Norvège</i> | | | | |
| Fortum OYJ | EUR | 6.083 | 82.186 | 0,18 | DNB Bank ASA | NOK | 6.103 | 114.663 | 0,26 |
| Nordea Bank Abp | SEK | 12.498 | 136.709 | 0,31 | Equinor ASA | NOK | 3.615 | 105.636 | 0,24 |
| Outokumpu OYJ | EUR | 15.348 | 82.627 | 0,18 | Hoegh Autoliners ASA | NOK | 14.348 | 82.024 | 0,18 |
| | | | | | Norsk Hydro ASA | NOK | 13.832 | 82.467 | 0,18 |
| | | | | | 384.790 | | | | |
| | | | | | 0,86 | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 2.869 | 181.899 | 0,41 | | | | | |
| Carrefour SA | EUR | 4.402 | 83.954 | 0,19 | | | | | |
| Credit Agricole SA | EUR | 9.813 | 117.327 | 0,26 | | | | | |
| Derichebourg SA | EUR | 15.084 | 84.088 | 0,19 | | | | | |
| Engie SA | EUR | 7.746 | 129.375 | 0,29 | | | | | |
| IPSOS | EUR | 1.487 | 83.017 | 0,19 | | | | | |
| Orange SA | EUR | 9.522 | 112.080 | 0,25 | | | | | |
| Renault SA | EUR | 2.268 | 96.100 | 0,21 | | | | | |
| Rexel SA | EUR | 3.833 | 95.098 | 0,21 | | | | | |
| TotalEnergies SE | EUR | 4.421 | 254.132 | 0,57 | | | | | |
| Vallourec SA | EUR | 9.533 | 113.053 | 0,25 | | | | | |
| | | | | | 1.350.123 | | | | |
| | | | | | 3,02 | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Allianz SE | EUR | 564 | 131.554 | 0,29 | | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 934 | 114.997 | 0,26 | | | | | |
| Commerzbank AG | EUR | 9.506 | 105.466 | 0,24 | | | | | |
| Deutsche Bank AG | EUR | 7.514 | 79.087 | 0,18 | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 8.317 | 85.777 | 0,19 | | | | | |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 9.105 | 198.858 | 0,45 | | | | | |
| E.ON SE | EUR | 9.745 | 124.400 | 0,28 | | | | | |
| Freenet AG | EUR | 3.234 | 81.331 | 0,18 | | | | | |
| HOCHTIEF AG | EUR | 945 | 81.626 | 0,18 | | | | | |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 2.160 | 173.908 | 0,39 | | | | | |
| RWE AG | EUR | 2.502 | 109.233 | 0,24 | | | | | |
| Schaeffler AG Preference | EUR | 10.996 | 67.363 | 0,15 | | | | | |
| Volkswagen AG Preference | EUR | 926 | 124.599 | 0,28 | | | | | |
| | | | | | 1.478.199 | | | | |
| | | | | | 3,31 | | | | |

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>Chevron Corp.</i> | | | | |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 4.300 | 88.946 | 0,20 | Cigna Group (The) | USD | 3.674 | 577.149 | 1,29 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | SGD | 85.700 | 94.684 | 0,21 | Cisco Systems, Inc. | USD | 971 | 269.137 | 0,60 |
| | | | 183.630 | 0,41 | Citigroup, Inc. | USD | 9.198 | 477.008 | 1,07 |
| <i>Espagne</i> | | | | | CNO Financial Group, Inc. | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 20.547 | 158.363 | 0,35 | Comcast Corp. 'A' | USD | 5.562 | 259.078 | 0,58 |
| Banco Santander SA | EUR | 47.036 | 175.239 | 0,39 | Conagra Brands, Inc. | USD | 2.869 | 67.995 | 0,15 |
| Mapfre SA | EUR | 28.014 | 55.798 | 0,13 | ConocoPhillips | USD | 11.119 | 463.162 | 1,04 |
| Repsol SA | EUR | 7.425 | 108.304 | 0,24 | Coterra Energy, Inc. | USD | 4.184 | 139.599 | 0,31 |
| | | | 497.704 | 1,11 | Darden Restaurants, Inc. | USD | 3.282 | 338.227 | 0,76 |
| <i>Suède</i> | | | | | Delek US Holdings, Inc. | | | | |
| Securitas AB 'B' | SEK | 10.085 | 82.865 | 0,19 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 5.319 | 133.028 | 0,30 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' | SEK | 9.673 | 107.221 | 0,24 | Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 1.030 | 171.371 | 0,38 |
| SSAB AB 'B' | SEK | 11.813 | 81.967 | 0,18 | Discover Financial Services | USD | 4.293 | 102.130 | 0,23 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 6.896 | 57.979 | 0,13 | Dow, Inc. | USD | 942 | 122.997 | 0,28 |
| | | | 330.032 | 0,74 | DR Horton, Inc. | USD | 1.198 | 159.358 | 0,36 |
| <i>Suisse</i> | | | | | DXC Technology Co. | | | | |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 1.444 | 90.885 | 0,21 | Elevance Health, Inc. | USD | 360 | 158.089 | 0,35 |
| Novartis AG | CHF | 4.327 | 434.173 | 0,97 | EOG Resources, Inc. | USD | 1.410 | 159.908 | 0,36 |
| UBS Group AG | CHF | 10.635 | 215.162 | 0,48 | Evercore, Inc. 'A' | USD | 449 | 55.734 | 0,12 |
| | | | 740.220 | 1,66 | Expedia Group, Inc. | USD | 1.246 | 136.456 | 0,31 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Exxon Mobil Corp. | | | | |
| Anglo American plc | GBP | 2.725 | 77.395 | 0,17 | F&G Annuities & Life, Inc. | USD | 5.781 | 619.954 | 1,39 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 17.675 | 77.262 | 0,17 | Federated Hermes, Inc. | USD | 5.642 | 141.247 | 0,32 |
| Barclays plc | GBP | 73.108 | 143.228 | 0,32 | Fidelity National Financial, Inc. | USD | 2.220 | 79.776 | 0,18 |
| Barratt Developments plc | GBP | 15.498 | 82.148 | 0,19 | FleetCor Technologies, Inc. | USD | 1.837 | 66.316 | 0,15 |
| BP plc | GBP | 40.075 | 234.297 | 0,53 | Fox Corp. 'A' | USD | 648 | 161.789 | 0,36 |
| Centrica plc | GBP | 85.709 | 135.393 | 0,30 | General Mills, Inc. | USD | 4.375 | 150.194 | 0,34 |
| Energie plc | GBP | 5.885 | 76.779 | 0,17 | General Motors Co. | USD | 2.479 | 190.424 | 0,43 |
| GSK plc | GBP | 6.396 | 112.826 | 0,25 | Genworth Financial, Inc. 'A' | USD | 4.541 | 174.829 | 0,39 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 45.155 | 357.886 | 0,80 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 25.426 | 127.003 | 0,28 |
| IG Group Holdings plc | GBP | 4.146 | 35.815 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 4.233 | 323.867 | 0,72 |
| JD Sports Fashion plc | GBP | 44.503 | 81.918 | 0,18 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 801 | 259.924 | 0,58 |
| Legal & General Group plc | GBP | 35.925 | 104.144 | 0,23 | H&R Block, Inc. | USD | 656 | 168.202 | 0,38 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 242.196 | 135.230 | 0,30 | Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 2.959 | 95.502 | 0,21 |
| Marks & Spencer Group plc | GBP | 52.012 | 125.936 | 0,28 | HCA Healthcare, Inc. | USD | 1.467 | 104.913 | 0,23 |
| NatWest Group plc | GBP | 31.902 | 97.933 | 0,22 | Interpublic Group of Cos., Inc. (The) | USD | 593 | 180.023 | 0,40 |
| Prudential plc | GBP | 8.834 | 123.417 | 0,28 | Ironwood Pharmaceuticals, Inc. | USD | 4.406 | 168.838 | 0,38 |
| Rio Tinto plc | GBP | 2.728 | 173.553 | 0,39 | J M Smucker Co. (The) | USD | 9.022 | 96.084 | 0,22 |
| Shell plc | GBP | 14.097 | 419.050 | 0,94 | Jackson Financial, Inc. 'A' | USD | 1.003 | 147.190 | 0,33 |
| Standard Chartered plc | GBP | 13.529 | 118.037 | 0,27 | Johnson & Johnson | USD | 2.609 | 80.070 | 0,18 |
| Vodafone Group plc | GBP | 142.742 | 134.612 | 0,30 | Kellogg Co. | USD | 5.391 | 886.927 | 1,98 |
| | | | 2.846.859 | 6,37 | Kraft Heinz Co. (The) | USD | 2.351 | 157.682 | 0,35 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Laboratory Corp. of America Holdings | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 3.736 | 497.187 | 1,11 | Lam Research Corp. | USD | 5.496 | 194.531 | 0,44 |
| Academy Sports & Outdoors, Inc. | USD | 2.263 | 121.195 | 0,27 | Lennar Corp. 'A' | USD | 495 | 119.179 | 0,27 |
| Affiliated Managers Group, Inc. | USD | 712 | 106.935 | 0,24 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 389 | 251.286 | 0,56 |
| Aflac, Inc. | USD | 1.850 | 128.621 | 0,29 | ManpowerGroup, Inc. | USD | 1.516 | 188.492 | 0,42 |
| Albertsons Cos., Inc. 'A' | USD | 6.104 | 132.976 | 0,30 | Marathon Petroleum Corp. | USD | 1.549 | 348.564 | 0,78 |
| Allison Transmission Holdings, Inc. | USD | 1.664 | 94.016 | 0,21 | McKesson Corp. | USD | 1.070 | 86.312 | 0,19 |
| Alpha Metallurgical Resources, Inc. | USD | 666 | 109.857 | 0,25 | Merck & Co., Inc. | USD | 1.676 | 194.190 | 0,43 |
| American International Group, Inc. | USD | 3.229 | 185.748 | 0,42 | Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 468 | 198.011 | 0,44 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 378 | 125.498 | 0,28 | Morgan Stanley | USD | 5.540 | 632.391 | 1,41 |
| AmerisourceBergen Corp. | USD | 1.245 | 236.955 | 0,53 | Murphy USA, Inc. | USD | 2.768 | 181.525 | 0,41 |
| Amgen, Inc. | USD | 1.470 | 326.311 | 0,73 | Navient Corp. | USD | 3.093 | 266.060 | 0,60 |
| ArcBest Corp. | USD | 1.545 | 151.348 | 0,34 | Nexstar Media Group, Inc. 'A' | USD | 521 | 159.937 | 0,36 |
| Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 513 | 122.828 | 0,27 | Norfolk Southern Corp. | USD | 6.286 | 118.460 | 0,27 |
| AT&T, Inc. | USD | 19.272 | 307.870 | 0,69 | Nucor Corp. | USD | 465 | 78.445 | 0,18 |
| AutoNation, Inc. | USD | 991 | 162.405 | 0,36 | NVR, Inc. | USD | 833 | 188.012 | 0,42 |
| Avnet, Inc. | USD | 2.489 | 124.798 | 0,28 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 1.152 | 187.292 | 0,42 |
| Baker Hughes Co. | USD | 4.179 | 131.994 | 0,30 | ODP Corp. (The) | USD | 19 | 119.499 | 0,27 |
| Bank of America Corp. | USD | 15.781 | 455.045 | 1,02 | Omnicom Group, Inc. | USD | 2.039 | 194.041 | 0,43 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 2.228 | 98.890 | 0,22 | Owens Corning | USD | 1.222 | 160.992 | 0,36 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 2.184 | 741.162 | 1,66 | PACCAR, Inc. | USD | 2.596 | 217.181 | 0,49 |
| Berry Global Group, Inc. | USD | 2.487 | 160.337 | 0,36 | Parker-Hannifin Corp. | USD | 569 | 220.610 | 0,49 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 1.628 | 135.083 | 0,30 | PBF Energy, Inc. 'A' | USD | 3.216 | 131.438 | 0,29 |
| Bloomin' Brands, Inc. | USD | 5.679 | 153.731 | 0,34 | Penske Automotive Group, Inc. | USD | 945 | 156.657 | 0,35 |
| Boise Cascade Co. | USD | 1.769 | 157.998 | 0,35 | Pfizer, Inc. | USD | 11.694 | 424.200 | 0,95 |
| BorgWarner, Inc. | USD | 3.534 | 171.523 | 0,38 | PG&E Corp. | USD | 10.543 | 180.865 | 0,40 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 5.320 | 341.145 | 0,76 | Phillips 66 | USD | 1.933 | 183.132 | 0,41 |
| Broadcom, Inc. | USD | 801 | 698.832 | 1,56 | Pioneer Natural Resources Co. | USD | 613 | 126.624 | 0,28 |
| Builders FirstSource, Inc. | USD | 1.173 | 160.238 | 0,36 | Polaris, Inc. | USD | 579 | 70.007 | 0,16 |
| Campbell Soup Co. | USD | 2.690 | 123.175 | 0,28 | Principal Financial Group, Inc. | USD | 1.327 | 100.779 | 0,23 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 896 | 98.932 | 0,22 | Prudential Financial, Inc. | USD | 1.809 | 159.861 | 0,36 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 2.239 | 211.138 | 0,47 | PulteGroup, Inc. | USD | 2.524 | 195.029 | 0,44 |
| Centene Corp. | USD | 2.608 | 174.762 | 0,39 | Ralph Lauren Corp. | USD | 996 | 122.881 | 0,27 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 325 | 119.397 | 0,27 | Raymond James Financial, Inc. | USD | 1.009 | 104.386 | 0,23 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 576 | 87.840 | 0,20 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 273 | 192.947 | 0,43 |
| | | | | | Reliance Steel & Aluminum Co. | USD | 389 | 104.902 | 0,23 |
| | | | | | Sally Beauty Holdings, Inc. | USD | 6.726 | 81.889 | 0,18 |
| | | | | | Sanmina Corp. | USD | 2.509 | 152.045 | 0,34 |
| | | | | | State Street Corp. | USD | 2.193 | 160.462 | 0,36 |
| | | | | | Steel Dynamics, Inc. | USD | 1.536 | 166.257 | 0,37 |
| | | | | | Synchrony Financial | USD | 4.174 | 142.313 | 0,32 |
| | | | | | Taylor Morrison Home Corp. | USD | 3.175 | 153.607 | 0,34 |

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| T-Mobile US, Inc. | USD | 1.147 | 158.183 | 0,35 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 2.124 | 166.861 | 0,37 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 930 | 159.913 | 0,36 |
| United States Steel Corp. | USD | 4.026 | 99.603 | 0,22 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 1.713 | 816.193 | 1,83 |
| Unum Group | USD | 1.769 | 84.240 | 0,19 |
| Valero Energy Corp. | USD | 1.553 | 179.667 | 0,40 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 8.761 | 323.763 | 0,72 |
| Viatris, Inc. | USD | 13.535 | 135.147 | 0,30 |
| Virtu Financial, Inc. 'A' | USD | 5.997 | 102.819 | 0,23 |
| VMware, Inc. 'A' | USD | 932 | 134.977 | 0,30 |
| Voya Financial, Inc. | USD | 1.154 | 82.719 | 0,19 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | USD | 11.499 | 144.312 | 0,32 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 8.736 | 374.818 | 0,84 |
| WESCO International, Inc. | USD | 674 | 118.796 | 0,27 |
| | | | 26.756.230 | 59,86 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 43.237.714 | 96,73 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 43.237.714 | 96,73 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.253.938 | 1.253.938 | 2,81 |
| | | | 1.253.938 | 2,81 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 1.253.938 | 2,81 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.253.938 | 2,81 |
| Total des Investissements | | | 44.491.652 | 99,54 |
| Liquidités | | | 86.264 | 0,19 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 118.773 | 0,27 |
| Total de l'Actif net | | | 44.696.689 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 59,86 |
| Japon | 8,81 |
| Royaume-Uni | 6,37 |
| Allemagne | 3,31 |
| Luxembourg | 3,20 |
| France | 3,02 |
| Pays-Bas | 1,73 |
| Suisse | 1,66 |
| Canada | 1,48 |
| Australie | 1,46 |
| Bermudes | 1,29 |
| Italie | 1,25 |
| Espagne | 1,11 |
| Norvège | 0,86 |
| Suède | 0,74 |
| Finlande | 0,67 |
| Autriche | 0,65 |
| Irlande | 0,64 |
| Singapour | 0,41 |
| Jersey | 0,31 |
| Hong Kong | 0,29 |
| Iles Caïmans | 0,16 |
| Danemark | 0,15 |
| Belgique | 0,11 |
| Total des Investissements | 99,54 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,46 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 169.635 | USD | 112.368 | 10/07/2023 | State Street | 501 | - |
| CAD | 135.917 | USD | 102.533 | 10/07/2023 | Citibank | 198 | - |
| CAD | 65.859 | USD | 49.438 | 10/07/2023 | HSBC | 341 | - |
| CHF | 2.604 | GBP | 2.287 | 10/07/2023 | HSBC | 2 | - |
| CHF | 3.792 | JPY | 587.675 | 10/07/2023 | HSBC | 161 | - |
| CHF | 6.004 | USD | 6.620 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 83 | - |
| CHF | 450.305 | USD | 496.781 | 10/07/2023 | Citibank | 5.948 | 0,01 |
| CHF | 4.496 | USD | 4.985 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 34 | - |
| CHF | 103.858 | USD | 115.258 | 10/07/2023 | HSBC | 692 | - |
| CHF | 465.281 | USD | 518.092 | 08/08/2023 | HSBC | 3.064 | 0,01 |
| CHF | 2.690 | USD | 3.012 | 08/08/2023 | State Street | 1 | - |
| EUR | 37.533 | JPY | 5.619.871 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 2.052 | 0,01 |
| EUR | 5.667.560 | USD | 6.062.105 | 10/07/2023 | Barclays | 128.624 | 0,29 |
| EUR | 167.126 | USD | 180.015 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 2.538 | 0,01 |
| EUR | 93.775 | USD | 100.483 | 10/07/2023 | HSBC | 1.949 | - |
| EUR | 64.038 | USD | 69.289 | 10/07/2023 | RBC | 661 | - |
| EUR | 5.175.227 | USD | 5.626.696 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 35.160 | 0,08 |
| EUR | 41.453 | USD | 45.033 | 08/08/2023 | HSBC | 318 | - |
| GBP | 368.048 | USD | 464.548 | 10/07/2023 | Citibank | 3.018 | 0,01 |
| JPY | 86.361.519 | USD | 597.472 | 10/07/2023 | Citibank | 1.005 | - |
| NOK | 938.508 | USD | 87.168 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 552 | - |
| SEK | 775.463 | USD | 71.232 | 10/07/2023 | Citibank | 702 | - |
| SGD | 32.917 | USD | 24.267 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 64 | - |
| USD | 2.919 | CHF | 2.602 | 08/08/2023 | Goldman Sachs | 4 | - |
| USD | 5.254 | EUR | 4.795 | 10/07/2023 | HSBC | 16 | - |
| USD | 33.752 | EUR | 30.651 | 10/07/2023 | RBC | 272 | - |
| USD | 58.007 | EUR | 52.956 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 72 | - |
| USD | 57.201 | HKD | 447.709 | 10/07/2023 | Goldman Sachs | 65 | - |
| USD | 619.812 | JPY | 86.197.376 | 10/07/2023 | Barclays | 22.472 | 0,05 |
| USD | 4.666 | JPY | 647.576 | 10/07/2023 | HSBC | 178 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 210.747 | 0,47 |
| CHF | 2.563 | EUR | 2.650 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (33) | - |
| HKD | 447.709 | USD | 57.143 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (6) | - |
| JPY | 6.690.979 | EUR | 44.392 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (2.122) | - |
| USD | 110.090 | AUD | 169.635 | 10/07/2023 | Citibank | (2.779) | (0,01) |
| USD | 112.460 | AUD | 169.635 | 08/08/2023 | State Street | (514) | - |
| USD | 148.000 | CAD | 201.776 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (4.510) | (0,01) |
| USD | 102.575 | CAD | 135.917 | 08/08/2023 | Citibank | (205) | - |
| USD | 45.047 | CHF | 40.603 | 10/07/2023 | Barclays | (283) | - |
| USD | 68.213 | CHF | 61.816 | 10/07/2023 | Citibank | (800) | - |
| USD | 516.549 | CHF | 465.281 | 10/07/2023 | HSBC | (2.900) | (0,01) |
| USD | 6.529 | CHF | 5.923 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (83) | - |
| USD | 107.662 | CHF | 96.688 | 08/08/2023 | HSBC | (637) | - |
| USD | 41.725 | EUR | 39.009 | 10/07/2023 | Barclays | (885) | - |
| USD | 5.618.574 | EUR | 5.175.227 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (34.376) | (0,08) |
| USD | 306.027 | EUR | 283.571 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (3.720) | (0,01) |
| USD | 54.694 | EUR | 51.130 | 10/07/2023 | Morgan Stanley | (1.156) | - |
| USD | 430.607 | EUR | 398.607 | 10/07/2023 | State Street | (4.795) | (0,01) |
| USD | 58.543 | EUR | 53.846 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (366) | - |
| USD | 452.498 | GBP | 365.761 | 10/07/2023 | HSBC | (12.163) | (0,03) |
| USD | 464.646 | GBP | 368.048 | 08/08/2023 | Citibank | (3.015) | (0,01) |
| USD | 57.177 | HKD | 447.709 | 08/08/2023 | Standard Chartered | - | - |
| USD | 600.112 | JPY | 86.361.519 | 08/08/2023 | Citibank | (1.279) | - |
| USD | 83.544 | NOK | 938.508 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (4.176) | (0,01) |
| USD | 87.262 | NOK | 938.508 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (561) | - |
| USD | 71.071 | SEK | 775.463 | 10/07/2023 | HSBC | (863) | - |
| USD | 71.326 | SEK | 775.463 | 08/08/2023 | Citibank | (714) | - |
| USD | 24.318 | SGD | 32.917 | 10/07/2023 | State Street | (13) | - |
| USD | 24.292 | SGD | 32.917 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (67) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (83.021) | (0,18) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 127.726 | 0,29 |

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 9.983.610 | 184.480.969 | 9,93 |
| <i>Actions</i> | | | | | Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 6.761.000 | 19.092.615 | 1,03 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | 451.780.596 | 24,32 |
| Airtac International Group | TWD | 515.000 | 16.907.881 | 0,91 | <i>Total des Actions</i> | | | 1.750.540.019 | 94,25 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 2.788.600 | 28.904.646 | 1,56 | <i>Bons de participation</i> | | | | |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 1.857.800 | 18.983.995 | 1,02 | <i>Chine</i> | | | | |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 98.500 | 13.433.430 | 0,72 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 0% | USD | 176.700 | 11.493.107 | 0,62 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 1.492.750 | 25.306.982 | 1,36 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 12/09/2025 | USD | 303.400 | 19.734.062 | 1,06 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 366.603 | 1.173.572 | 0,06 | Chongqing Brewery Co. Ltd., Reg. S 0% | USD | 561.000 | 7.122.540 | 0,38 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 3.250.085 | 21.262.336 | 1,15 | Focus Media, Inc. 0% 03/01/2023 | USD | 12.752.300 | 11.973.125 | 0,65 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 6.449.000 | 32.034.114 | 1,73 | Lu Zhou Lao Jiao Co. Ltd. 0% | USD | 138.300 | 3.994.285 | 0,22 |
| ENN Energy Holdings Ltd. | HKD | 1.583.400 | 19.726.199 | 1,06 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 1.018.000 | 8.053.820 | 0,43 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 739.104 | 28.769.623 | 1,55 | Montage Technology Co. Ltd. 0% | USD | 313.700 | 2.481.811 | 0,13 |
| JD Health International, Inc., Reg. S | HKD | 4.795.850 | 30.248.510 | 1,63 | Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 0% | USD | 216.300 | 2.404.525 | 0,13 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 2.390.556 | 40.405.697 | 2,18 | 30/04/2024 | USD | 198.000 | 1.791.595 | 0,10 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 1.215.330 | 18.381.866 | 0,99 | Skshu Paint Co. Ltd. 0% | USD | 103.900 | 1.014.809 | 0,05 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 13.013.000 | 17.386.647 | 0,94 | Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 0% 26/02/2024 | USD | 379.465 | 3.282.580 | 0,18 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 4.312.048 | 67.270.425 | 3,62 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% | USD | 944.675 | 8.171.956 | 0,44 |
| NetEase, Inc. | HKD | 2.666.300 | 51.905.448 | 2,80 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 0% 19/06/2023 | USD | 314.635 | 2.721.765 | 0,15 |
| Silergy Corp. | TWD | 1.351.000 | 16.668.168 | 0,90 | <i>Total des bons de participation</i> | | | 84.239.980 | 4,54 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 4.073.885 | 172.443.153 | 9,28 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.834.779.999 | 98,79 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 1.225.700 | 42.607.201 | 2,29 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 5.094.500 | 24.395.739 | 1,31 | <i>Bons de participation</i> | | | | |
| | | | 688.215.632 | 37,06 | <i>Chine</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.373.421 | 13.718.255 | 0,74 |
| Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 967.300 | 19.547.608 | 1,05 | Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.776 | 180.422 | 0,01 |
| Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.776 | 180.422 | 0,01 | Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | HKD | 5.771.500 | 26.238.276 | 1,41 |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | HKD | 5.771.500 | 26.238.276 | 1,41 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 11.190.200 | 28.881.390 | 1,55 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 11.190.200 | 28.881.390 | 1,55 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.127.487 | 21.650.181 | 1,17 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.127.487 | 21.650.181 | 1,17 | China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 615.600 | 7.809.778 | 0,42 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 615.600 | 7.809.778 | 0,42 | Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.550.400 | 8.021.830 | 0,43 |
| Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.550.400 | 8.021.830 | 0,43 | Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.378.788 | 15.343.797 | 0,83 |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.378.788 | 15.343.797 | 0,83 | Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.837.200 | 15.828.680 | 0,85 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.837.200 | 15.828.680 | 0,85 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 6.091.000 | 19.140.644 | 1,03 |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 6.091.000 | 19.140.644 | 1,03 | Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.478.000 | 14.232.028 | 0,77 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.478.000 | 14.232.028 | 0,77 | JA Solar Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 92.880 | 21.626.801 | 1,16 |
| JA Solar Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 92.880 | 21.626.801 | 1,16 | Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 866.500 | 25.006.536 | 1,35 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 866.500 | 25.006.536 | 1,35 | Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNY | 795.796 | 6.291.062 | 0,34 |
| Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A' | CNY | 795.796 | 6.291.062 | 0,34 | Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.284.868 | 19.990.484 | 1,08 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.284.868 | 19.990.484 | 1,08 | NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.888.700 | 20.979.922 | 1,13 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.888.700 | 20.979.922 | 1,13 | Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.892.349 | 18.393.395 | 0,99 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.892.349 | 18.393.395 | 0,99 | Ping An Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.579.420 | 25.046.898 | 1,35 |
| Ping An Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.579.420 | 25.046.898 | 1,35 | Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.119.026 | 18.744.091 | 1,01 |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.119.026 | 18.744.091 | 1,01 | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 461.612 | 19.051.849 | 1,03 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 461.612 | 19.051.849 | 1,03 | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.334.900 | 12.029.454 | 0,65 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.334.900 | 12.029.454 | 0,65 | Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.263.261 | 15.282.849 | 0,82 |
| Skshu Paint Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.263.261 | 15.282.849 | 0,82 | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.384.150 | 23.268.606 | 1,25 |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.384.150 | 23.268.606 | 1,25 | Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 719.442 | 6.218.812 | 0,33 |
| Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 719.442 | 6.218.812 | 0,33 | Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 'A' | HKD | 4.414.000 | 16.433.683 | 0,88 |
| Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 'A' | HKD | 4.414.000 | 16.433.683 | 0,88 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | | | | |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H' | | | | | | | | 438.957.331 | 23,63 |
| | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | AIA Group Ltd. | HKD | 8.390.400 | 84.720.421 | 4,56 |
| AIA Group Ltd. | HKD | 8.390.400 | 84.720.421 | 4,56 | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 8.839.500 | 19.255.418 | 1,04 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 8.839.500 | 19.255.418 | 1,04 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.076.700 | 40.587.932 | 2,19 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.076.700 | 40.587.932 | 2,19 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 2.146.000 | 27.022.689 | 1,45 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 2.146.000 | 27.022.689 | 1,45 | | | | 171.586.460 | 9,24 |
| | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.512.000 | 19.868.227 | 1,07 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.512.000 | 19.868.227 | 1,07 | ASPEED Technology, Inc. | TWD | 303.700 | 27.766.885 | 1,49 |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 303.700 | 27.766.885 | 1,49 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.861.000 | 31.669.468 | 1,70 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.861.000 | 31.669.468 | 1,70 | E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 33.878.822 | 28.364.247 | 1,53 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 33.878.822 | 28.364.247 | 1,53 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 923.000 | 14.810.617 | 0,80 |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 923.000 | 14.810.617 | 0,80 | eMemory Technology, Inc. | TWD | 326.000 | 23.158.985 | 1,24 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 326.000 | 23.158.985 | 1,24 | Faraday Technology Corp. | TWD | 3.149.000 | 21.308.794 | 1,15 |
| Faraday Technology Corp. | TWD | 3.149.000 | 21.308.794 | 1,15 | Global Unichip Corp. | TWD | 715.000 | 36.904.189 | 1,99 |
| Global Unichip Corp. | TWD | 715.000 | 36.904.189 | 1,99 | Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 1.383.000 | 15.197.924 | 0,82 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 1.383.000 | 15.197.924 | 0,82 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 2.345.000 | 29.157.676 | 1,57 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 2.345.000 | 29.157.676 | 1,57 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 3.610.000 | 0,19 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.610.000 | 0,19 |
| | | | | | Total des Investissements | | | 1.853.550.406 | 99,80 |
| | | | | | Liquidités | | | 2.603.115 | 0,14 |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | 1.135.315 | 0,06 |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | 1.857.288.836 | 100,00 |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Iles Caïmans | 37,06 |
| Chine | 28,99 |
| Taïwan | 24,32 |
| Hong Kong | 9,24 |
| Luxembourg | 0,19 |
| Total des investissements | 99,80 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,20 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - India Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Genpact Ltd. | USD | 232.523 | 8.805.646 | 1,68 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 16.500.000 | 16.500.000 | 3,15 |
| | | | 8.805.646 | 1,68 | | | | 16.500.000 | 3,15 |
| <i>Inde</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Aarti Industries Ltd. | INR | 547.141 | 3.360.262 | 0,64 | | | | 16.500.000 | 3,15 |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 145.210 | 9.022.672 | 1,72 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 16.500.000 | 3,15 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 2.126.442 | 25.559.166 | 4,88 | Total des Investissements | | | 526.448.293 | 100,51 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 163.511 | 9.344.909 | 1,78 | Liquidités | | | 3.638.340 | 0,69 |
| Britannia Industries Ltd. | INR | 282.458 | 17.311.845 | 3,31 | Autres actifs/(passifs) | | | (6.317.972) | (1,20) |
| Coforge Ltd. | INR | 119.036 | 6.837.483 | 1,31 | Total de l'Actif net | | | 523.768.661 | 100,00 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 310.247 | 6.400.744 | 1,22 | | | | | |
| Computer Age Management Services Ltd. | INR | 218.714 | 5.861.545 | 1,12 | | | | | |
| CRISIL Ltd. | INR | 105.848 | 5.037.171 | 0,96 | | | | | |
| Cummins India Ltd. | INR | 358.978 | 8.504.129 | 1,62 | | | | | |
| Dr Lal PathLabs Ltd., Reg. S | INR | 141.965 | 3.908.369 | 0,75 | | | | | |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 145.566 | 9.139.635 | 1,75 | | | | | |
| Eicher Motors Ltd. | INR | 163.104 | 7.121.513 | 1,36 | | | | | |
| Embassy Office Parks REIT, REIT | INR | 69.566 | 247.529 | 0,05 | | | | | |
| Endurance Technologies Ltd., Reg. S | INR | 220.409 | 4.215.474 | 0,80 | | | | | |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 527.088 | 7.610.004 | 1,45 | | | | | |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 191.862 | 5.352.222 | 1,02 | | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 876.392 | 18.165.080 | 3,47 | | | | | |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 2.284.298 | 18.069.306 | 3,45 | | | | | |
| Hero MotoCorp Ltd. | INR | 198.702 | 7.044.809 | 1,35 | | | | | |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 988.731 | 32.264.488 | 6,16 | | | | | |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 991.922 | 34.106.132 | 6,51 | | | | | |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 3.595.008 | 40.936.497 | 7,82 | | | | | |
| Info Edge India Ltd. | INR | 131.907 | 7.204.246 | 1,38 | | | | | |
| Infosys Ltd. | INR | 2.355.750 | 38.419.806 | 7,34 | | | | | |
| Jubilant Foodworks Ltd. | INR | 579.154 | 3.534.102 | 0,67 | | | | | |
| Kajaria Ceramics Ltd. | INR | 195.000 | 2.986.817 | 0,57 | | | | | |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 904.809 | 20.325.493 | 3,88 | | | | | |
| Lemon Tree Hotels Ltd., Reg. S | INR | 2.492.118 | 2.838.848 | 0,54 | | | | | |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 138.658 | 16.529.350 | 3,16 | | | | | |
| Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S | INR | 406.556 | 7.395.678 | 1,41 | | | | | |
| Multi Commodity Exchange of India Ltd. | INR | 143.334 | 2.622.290 | 0,50 | | | | | |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 3.654.021 | 11.321.346 | 2,16 | | | | | |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 800.520 | 24.914.201 | 4,76 | | | | | |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 474.486 | 10.046.850 | 1,92 | | | | | |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 616.749 | 24.789.120 | 4,73 | | | | | |
| TeamLease Services Ltd. | INR | 83.416 | 2.536.963 | 0,48 | | | | | |
| Triveni Turbine Ltd. | INR | 598.354 | 2.957.444 | 0,56 | | | | | |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 199.829 | 20.173.811 | 3,85 | | | | | |
| United Spirits Ltd. | INR | 554.901 | 6.167.840 | 1,18 | | | | | |
| | | | 490.185.189 | 93,59 | | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>†Fonds de parties apparentées.</i> | | | | |
| WNS Holdings Ltd., ADR | USD | 110.087 | 7.970.850 | 1,52 | | | | | |
| | | | 7.970.850 | 1,52 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 19.685 | 2.986.608 | 0,57 | | | | | % de l'Actif net |
| | | | 2.986.608 | 0,57 | | | | | Inde |
| | | | | | | | | | 93,59 |
| | | | | | | | | | Luxembourg |
| | | | | | | | | | 3,15 |
| | | | | | | | | | Bermudes |
| | | | | | | | | | 1,68 |
| | | | | | | | | | Jersey |
| | | | | | | | | | 1,52 |
| | | | | | | | | | Etats-Unis d'Amérique |
| | | | | | | | | | 0,57 |
| | | | | | | | | | Total des Investissements |
| | | | | | | | | | 100,51 |
| | | | | | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) |
| | | | | | | | | | (0,51) |
| | | | | | | | | | Total |
| | | | | | | | | | 100,00 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | | | | | |
| | | | 509.948.293 | 97,36 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | |
| | | | 509.948.293 | 97,36 | | | | | |

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché JPY | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | |
| As One Corp. | JPY | 531.200 | 3.021.996.800 | 0,92 |
| Asahi Intecc Co. Ltd. | JPY | 1.030.500 | 2.898.023.625 | 0,88 |
| Asics Corp. | JPY | 2.830.500 | 12.507.979.500 | 3,80 |
| Benefit One, Inc. | JPY | 732.900 | 1.074.064.950 | 0,33 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 416.800 | 2.375.134.800 | 0,72 |
| Cosmos Pharmaceutical Corp. | JPY | 171.200 | 2.495.240.000 | 0,76 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 447.600 | 13.112.442.000 | 3,98 |
| Digital Garage, Inc. | JPY | 236.300 | 907.982.750 | 0,28 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 94.800 | 3.485.796.000 | 1,06 |
| Freee KK | JPY | 295.200 | 961.614.000 | 0,29 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | JPY | 376.100 | 4.215.140.750 | 1,28 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 1.022.700 | 9.088.223.550 | 2,76 |
| Hoya Corp. | JPY | 739.100 | 12.629.371.250 | 3,84 |
| Infomart Corp. | JPY | 3.642.100 | 1.196.429.850 | 0,36 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 2.659.700 | 15.105.766.150 | 4,59 |
| Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.495.700 | 2.814.159.550 | 0,85 |
| Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 2.642.400 | 6.628.460.400 | 2,01 |
| JGC Holdings Corp. | JPY | 972.700 | 1.813.112.800 | 0,55 |
| JSR Corp. | JPY | 960.400 | 3.953.966.800 | 1,20 |
| Keyence Corp. | JPY | 343.900 | 23.342.212.500 | 7,09 |
| Medley, Inc. | JPY | 280.300 | 1.499.605.000 | 0,46 |
| Milbon Co. Ltd. | JPY | 551.000 | 2.704.859.000 | 0,82 |
| MISUMI Group, Inc. | JPY | 530.600 | 1.521.362.850 | 0,46 |
| Miura Co. Ltd. | JPY | 744.900 | 2.787.415.800 | 0,85 |
| Money Forward, Inc. | JPY | 232.400 | 1.320.264.400 | 0,40 |
| MonotaRO Co. Ltd. | JPY | 2.123.600 | 3.873.977.300 | 1,18 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 832.900 | 6.864.345.350 | 2,09 |
| Nihon M&A Center Holdings, Inc. | JPY | 1.105.400 | 1.214.281.900 | 0,37 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 1.687.800 | 11.046.651.000 | 3,36 |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 2.669.100 | 3.157.545.300 | 0,96 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JPY | 1.623.500 | 5.049.896.750 | 1,53 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 65.517.500 | 11.157.630.250 | 3,39 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 2.122.100 | 8.400.332.850 | 2,55 |
| Obic Co. Ltd. | JPY | 430.400 | 9.901.352.000 | 3,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.391.900 | 6.348.455.900 | 1,93 |
| Seven & i Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.534.400 | 9.510.978.400 | 2,89 |
| Shimano, Inc. | JPY | 216.300 | 5.182.007.250 | 1,57 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 3.187.900 | 15.211.064.850 | 4,62 |
| SMC Corp. | JPY | 109.100 | 8.672.904.500 | 2,63 |
| Sony Group Corp. | JPY | 1.808.600 | 23.430.413.000 | 7,12 |
| Square Enix Holdings Co. Ltd. | JPY | 325.300 | 2.174.142.550 | 0,66 |
| Sysmex Corp. | JPY | 144.200 | 1.411.934.300 | 0,43 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 2.809.100 | 5.919.475.975 | 1,80 |
| Terumo Corp. | JPY | 1.355.000 | 6.180.155.000 | 1,88 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 5.366.300 | 17.783.918.200 | 5,40 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 654.400 | 13.441.376.000 | 4,08 |
| Topcon Corp. | JPY | 1.145.600 | 2.414.638.400 | 0,73 |
| Tsuburaya Fields Holdings, Inc. | JPY | 727.900 | 2.173.509.400 | 0,66 |
| Unicharm Corp. | JPY | 1.025.200 | 5.475.080.600 | 1,66 |
| WealthNavi, Inc. | JPY | 695.400 | 933.226.800 | 0,28 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 915.500 | 2.718.348.375 | 0,83 |
| | | | 323.108.267.275 | 98,15 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 323.108.267.275 | 98,15 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 323.108.267.275 | 98,15 |
| Total des Investissements | | | 323.108.267.275 | 98,15 |
| Liquidités | | | 3.927.348.412 | 1,19 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 2.177.252.783 | 0,66 |
| Total de l'Actif net | | | 329.212.868.470 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Japon | 98,15 |
| Total des Investissements | 98,15 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,85 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes JPY | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 43.311 | JPY | 4.084.997 | 05/07/2023 | Barclays | 75.914 | - |
| AUD | 27.871 | JPY | 2.675.945 | 05/07/2023 | HSBC | 1.595 | - |
| AUD | 80.957 | JPY | 7.552.694 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 224.845 | - |
| AUD | 60.409 | JPY | 5.575.024 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 228.514 | - |
| AUD | 2.910.490 | JPY | 262.782.868 | 05/07/2023 | Toronto-Dominion Bank | 16.829.528 | 0,01 |
| AUD | 3.075.807 | JPY | 293.517.206 | 03/08/2023 | RBC | 827.529 | - |
| EUR | 1.674.500 | JPY | 263.634.057 | 04/07/2023 | Morgan Stanley | 464.024 | - |
| EUR | 78.005.476 | JPY | 11.622.488.292 | 05/07/2023 | Barclays | 679.109.296 | 0,21 |
| EUR | 888.768 | JPY | 135.870.328 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.289.840 | - |
| EUR | 251.629 | JPY | 39.062.089 | 05/07/2023 | Citibank | 620.279 | - |
| EUR | 1.619.566 | JPY | 240.721.989 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 14.686.283 | - |
| EUR | 6.993.527 | JPY | 1.049.089.258 | 05/07/2023 | HSBC | 53.802.043 | 0,02 |
| EUR | 1.092.119 | JPY | 163.154.628 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 9.074.352 | - |
| EUR | 5.934.279 | JPY | 885.969.791 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 49.876.259 | 0,02 |
| EUR | 994.372 | JPY | 148.260.066 | 05/07/2023 | RBC | 8.554.112 | - |
| EUR | 2.043.963 | JPY | 304.030.491 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 18.306.037 | 0,01 |
| EUR | 114.744 | JPY | 17.870.890 | 05/07/2023 | State Street | 224.378 | - |
| EUR | 32.658 | JPY | 5.129.546 | 03/08/2023 | Barclays | 3.850 | - |
| EUR | 3.277.744 | JPY | 511.248.875 | 03/08/2023 | Citibank | 3.969.018 | - |
| EUR | 15.470 | JPY | 2.411.225 | 03/08/2023 | HSBC | 20.416 | - |
| EUR | 93.364.941 | JPY | 14.595.592.726 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 80.139.742 | 0,02 |
| EUR | 1.517.817 | JPY | 238.435.991 | 03/08/2023 | RBC | 144.738 | - |
| GBP | 13.702.335 | JPY | 2.359.525.042 | 05/07/2023 | Barclays | 154.176.367 | 0,05 |
| GBP | 247.836 | JPY | 42.733.637 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 2.731.940 | - |
| GBP | 436.588 | JPY | 76.391.839 | 05/07/2023 | HSBC | 3.700.567 | - |
| GBP | 16.119 | JPY | 2.833.226 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 123.814 | - |
| GBP | 350.724 | JPY | 61.536.240 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.804.350 | - |
| GBP | 6.271 | JPY | 1.080.901 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 69.518 | - |
| GBP | 220.118 | JPY | 39.983.602 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 211.629 | - |
| GBP | 14.122.177 | JPY | 2.567.220.553 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 11.592.204 | - |
| GBP | 19.088 | JPY | 3.463.885 | 03/08/2023 | State Street | 21.778 | - |
| JPY | 2.705.111.478 | USD | 18.708.887 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 3.385.552 | - |
| JPY | 5.754.407 | USD | 39.919 | 03/08/2023 | HSBC | 17.632 | - |
| SGD | 502.386 | JPY | 52.144.564 | 05/07/2023 | Barclays | 1.472.294 | - |
| SGD | 318.508 | JPY | 32.956.820 | 05/07/2023 | Citibank | 1.035.788 | - |
| SGD | 393.237 | JPY | 40.712.496 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1.255.449 | - |
| SGD | 357.347 | JPY | 37.309.852 | 05/07/2023 | HSBC | 827.840 | - |
| SGD | 15.766.999 | JPY | 1.620.669.358 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 62.054.058 | 0,02 |
| SGD | 82.895 | JPY | 8.753.608 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 93.336 | - |
| SGD | 16.109.916 | JPY | 1.711.541.593 | 03/08/2023 | Citibank | 1.400.691 | - |
| SGD | 378.089 | JPY | 39.919.470 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 282.186 | - |
| SGD | 246.553 | JPY | 26.078.053 | 03/08/2023 | HSBC | 137.539 | - |
| SGD | 59.473 | JPY | 6.321.835 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 1.853 | - |
| SGD | 268.438 | JPY | 28.525.752 | 03/08/2023 | RBC | 16.790 | - |
| USD | 4.475.448 | JPY | 622.494.926 | 05/07/2023 | Barclays | 23.798.598 | 0,01 |
| USD | 3.534.066 | JPY | 497.316.000 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 13.033.882 | - |
| USD | 17.169 | JPY | 2.387.295 | 05/07/2023 | Citibank | 91.993 | - |
| USD | 1.630.983 | JPY | 226.439.822 | 05/07/2023 | HSBC | 9.088.260 | - |
| USD | 287.236.808 | JPY | 39.999.104.053 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.480.387.201 | 0,45 |
| USD | 16.168.137 | JPY | 2.252.278.215 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 82.541.345 | 0,03 |
| USD | 5.380.776 | JPY | 753.677.322 | 05/07/2023 | RBC | 23.353.429 | 0,01 |
| USD | 1.858.377 | JPY | 263.482.117 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.883.721 | - |
| USD | 588.872 | JPY | 83.039.915 | 05/07/2023 | State Street | 1.998.269 | - |
| USD | 757.367 | JPY | 108.780.433 | 03/08/2023 | Barclays | 61.898 | - |
| USD | 2.117 | JPY | 303.429 | 03/08/2023 | Citibank | 768 | - |
| USD | 2.221 | JPY | 315.057 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 4.060 | - |
| USD | 5.482.501 | JPY | 787.377.635 | 03/08/2023 | RBC | 520.921 | - |

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

2.828.650.112 0,86

| | | | | | | | |
|-----|----------------|-----|------------|------------|--------------------|--------------|--------|
| EUR | 13.925 | JPY | 2.188.812 | 03/08/2023 | RBC | (43) | - |
| JPY | 2.935.001 | AUD | 31.522 | 05/07/2023 | Barclays | (93.323) | - |
| JPY | 1.731.529 | AUD | 19.099 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (103.366) | - |
| JPY | 2.363.608 | AUD | 26.057 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (139.679) | - |
| JPY | 291.760.690 | AUD | 3.046.359 | 05/07/2023 | RBC | (904.726) | - |
| JPY | 5.233.278 | AUD | 55.022 | 03/08/2023 | State Street | (32.150) | - |
| JPY | 5.145.725 | EUR | 32.658 | 03/07/2023 | Barclays | (5.006) | - |
| JPY | 5.091.823 | EUR | 32.990 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (110.787) | - |
| JPY | 14.130.837 | EUR | 93.740 | 05/07/2023 | HSBC | (652.143) | - |
| JPY | 142.866.939 | EUR | 947.949 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6.626.318) | - |
| JPY | 14.646.484.852 | EUR | 93.419.051 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (85.859.997) | (0,03) |
| JPY | 506.610.980 | EUR | 3.372.194 | 05/07/2023 | RBC | (25.189.780) | (0,01) |
| JPY | 10.838.107 | EUR | 72.518 | 05/07/2023 | State Street | (598.138) | - |
| JPY | 266.166.825 | EUR | 1.713.234 | 03/08/2023 | HSBC | (3.130.935) | - |
| JPY | 263.274.475 | EUR | 1.677.315 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (377.207) | - |
| JPY | 195.129 | GBP | 1.116 | 05/07/2023 | Barclays | (9.633) | - |
| JPY | 15.463.306 | GBP | 90.612 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.159.444) | - |
| JPY | 24.443.434 | GBP | 140.815 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.389.093) | - |
| JPY | 29.887.392 | GBP | 169.259 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.163.295) | - |
| JPY | 36.111.685 | GBP | 206.076 | 05/07/2023 | RBC | (1.693.070) | - |
| JPY | 2.577.858.930 | GBP | 14.122.177 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (12.862.788) | - |
| JPY | 5.145.203 | GBP | 29.819 | 05/07/2023 | State Street | (325.037) | - |
| JPY | 46.581.864 | GBP | 256.747 | 03/08/2023 | RBC | (302.092) | - |

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes JPY | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| JPY | 1.717.284.778 | SGD | 16.109.916 | 05/07/2023 | Citibank | (2.036.207) | - |
| JPY | 99.446.105 | SGD | 968.258 | 05/07/2023 | HSBC | (3.890.668) | - |
| JPY | 10.689.468 | SGD | 104.431 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (455.851) | - |
| JPY | 24.785.841 | SGD | 238.768 | 05/07/2023 | RBC | (696.545) | - |
| JPY | 31.574.405 | SGD | 299.597 | 03/08/2023 | Citibank | (281.276) | - |
| JPY | 102.773.009 | USD | 711.796 | 03/07/2023 | Barclays | (31.666) | - |
| JPY | 263.317 | USD | 1.856 | 05/07/2023 | Barclays | (4.755) | - |
| JPY | 225.902 | USD | 1.627 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (8.983) | - |
| JPY | 2.070.598 | USD | 14.876 | 05/07/2023 | Citibank | (77.571) | - |
| JPY | 410.811.218 | USD | 2.950.418 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (15.254.815) | (0,01) |
| JPY | 142.484.420 | USD | 1.021.326 | 05/07/2023 | HSBC | (5.003.926) | - |
| JPY | 324.182.214 | USD | 2.340.616 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (13.823.072) | (0,01) |
| JPY | 347.464.108 | USD | 2.476.792 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (10.206.188) | - |
| JPY | 588.234.525 | USD | 4.200.602 | 05/07/2023 | RBC | (18.368.943) | (0,01) |
| JPY | 3.191.779 | USD | 22.897 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (114.733) | - |
| JPY | 203.792.630 | USD | 1.474.243 | 05/07/2023 | State Street | (9.100.925) | - |
| JPY | 340.933.501 | USD | 2.385.573 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (1.900.724) | - |
| JPY | 1.149.949 | USD | 8.009 | 03/08/2023 | HSBC | (1.082) | - |
| JPY | 844.567.416 | USD | 5.931.029 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (7.789.768) | - |
| JPY | 219.856 | USD | 1.539 | 03/08/2023 | State Street | (1.307) | - |
| SGD | 60.236 | JPY | 6.408.585 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (3.834) | - |
| USD | 306.387.602 | JPY | 44.129.616.056 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (98.191.782) | (0,03) |
| USD | 18.708.887 | JPY | 2.693.279.790 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4.597.376) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (334.570.047) | (0,10) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 2.494.080.065 | 0,76 |

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| AfreecaTV Co. Ltd. | KRW | 119.400 | 6.637.612 | 0,82 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| BGF retail Co. Ltd. | KRW | 78.000 | 10.347.513 | 1,28 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 6.850.000 | 6.850.000 | 0,85 |
| CJ CheilJedang Corp. | KRW | 56.000 | 11.464.349 | 1,42 | | | | 6.850.000 | 0,85 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 123.000 | 4.100.311 | 0,51 | | | | | |
| Daeduck Electronics Co. Ltd. | KRW | 293.000 | 7.176.849 | 0,89 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 6.850.000 | 0,85 |
| DL Holdings Co. Ltd. | KRW | 227.300 | 7.133.044 | 0,88 | | | | | |
| Eo Technics Co. Ltd. | KRW | 61.000 | 5.175.729 | 0,64 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 6.850.000 | 0,85 |
| Eugene Technology Co. Ltd. | KRW | 128.900 | 3.330.964 | 0,41 | Total des Investissements | | | 806.845.419 | 99,84 |
| HAESUNG DS Co. Ltd. | KRW | 170.600 | 7.852.533 | 0,97 | Liquidités | | | 539.191 | 0,07 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 471.000 | 14.021.155 | 1,74 | Autres actifs/(passifs) | | | 766.467 | 0,09 |
| Hana Pharm Co. Ltd. | KRW | 37.792 | 403.260 | 0,05 | Total de l'Actif net | | | 808.151.077 | 100,00 |
| Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 503.100 | 13.124.929 | 1,62 | | | | | |
| Hansol Chemical Co. Ltd. | KRW | 8.087 | 1.471.452 | 0,18 | | | | | |
| HSD Engine Co. Ltd. | KRW | 635.800 | 4.878.335 | 0,60 | | | | | |
| Hugel, Inc. | KRW | 154.633 | 12.903.198 | 1,60 | | | | | |
| Hwaseung Enterprise Co. Ltd. | KRW | 382.623 | 2.687.494 | 0,33 | | | | | |
| Hy-Lok Corp. | KRW | 276.985 | 5.544.325 | 0,69 | | | | | |
| Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd. | KRW | 286.100 | 8.267.186 | 1,02 | | | | | |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 204.200 | 36.069.935 | 4,46 | | | | | |
| Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 200.500 | 16.715.308 | 2,07 | | | | | |
| Innocean Worldwide, Inc. | KRW | 27.392 | 819.068 | 0,10 | | | | | |
| JYP Entertainment Corp. | KRW | 60.331 | 5.986.626 | 0,74 | | | | | |
| K Car Co. Ltd. | KRW | 812.900 | 9.263.229 | 1,15 | | | | | |
| KakaoBank Corp. | KRW | 252.900 | 4.563.198 | 0,56 | | | | | |
| Kangwon Land, Inc. | KRW | 250.000 | 3.296.589 | 0,41 | | | | | |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 818.000 | 29.658.824 | 3,67 | | | | | |
| Kia Corp. | KRW | 144.300 | 9.686.438 | 1,20 | | | | | |
| KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 162.500 | 10.908.151 | 1,35 | | | | | |
| Korea Investment Holdings Co. Ltd. | KRW | 302.200 | 11.822.874 | 1,46 | | | | | |
| Kumho Petrochemical Co. Ltd. | KRW | 57.600 | 5.803.058 | 0,72 | | | | | |
| LG Chem Ltd. | KRW | 91.800 | 46.504.383 | 5,75 | | | | | |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 47.400 | 19.875.157 | 2,46 | | | | | |
| LG H&H Co. Ltd. | KRW | 26.900 | 9.365.442 | 1,16 | | | | | |
| Lotte Chemical Corp. | KRW | 37.800 | 4.433.643 | 0,55 | | | | | |
| NAVER Corp. | KRW | 203.500 | 28.239.650 | 3,49 | | | | | |
| NCSOFT Corp. | KRW | 67.000 | 14.987.478 | 1,85 | | | | | |
| Nexon Games Co. Ltd. | KRW | 239.600 | 4.114.105 | 0,51 | | | | | |
| NICE Information Service Co. Ltd. | KRW | 630.983 | 4.891.657 | 0,61 | | | | | |
| Orion Corp. | KRW | 95.000 | 8.655.371 | 1,07 | | | | | |
| Pan Ocean Co. Ltd. | KRW | 1.675.000 | 6.578.473 | 0,81 | | | | | |
| POSCO Holdings, Inc. | KRW | 35.200 | 10.371.798 | 1,28 | | | | | |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 46.600 | 26.329.981 | 3,26 | | | | | |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 226.000 | 24.775.699 | 3,07 | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd., Reg. S, GDR | USD | 9.200 | 12.627.000 | 1,56 | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.221.000 | 66.950.442 | 8,28 | | | | | |
| Samsung Engineering Co. Ltd. | KRW | 272.300 | 5.853.525 | 0,72 | | | | | |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 84.800 | 14.834.288 | 1,84 | | | | | |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 191.000 | 9.748.226 | 1,21 | | | | | |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 903.000 | 78.913.558 | 9,77 | | | | | |
| SK IE Technology Co. Ltd., Reg. S | KRW | 156.300 | 11.476.511 | 1,42 | | | | | |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 187.400 | 22.549.440 | 2,79 | | | | | |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 196.400 | 6.949.607 | 0,86 | | | | | |
| SK, Inc. | KRW | 145.900 | 16.459.633 | 2,04 | | | | | |
| SKC Co. Ltd. | KRW | 198.000 | 14.673.623 | 1,82 | | | | | |
| SM Entertainment Co. Ltd. | KRW | 76.700 | 6.213.885 | 0,77 | | | | | |
| S-Oil Corp. | KRW | 283.000 | 14.336.318 | 1,77 | | | | | |
| ST Pharm Co. Ltd. | KRW | 111.500 | 6.511.536 | 0,81 | | | | | |
| Suheung Co. Ltd. | KRW | 161.265 | 3.258.590 | 0,40 | | | | | |
| YG Entertainment, Inc. | KRW | 69.900 | 4.082.120 | 0,51 | | | | | |
| Yuhan Corp. | KRW | 203.000 | 9.297.651 | 1,15 | | | | | |
| Zinus, Inc. | KRW | 265.565 | 5.517.278 | 0,68 | | | | | |
| | | | 790.489.604 | 97,81 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 543.500 | 9.505.815 | 1,18 | | | | | |
| | | | 9.505.815 | 1,18 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 799.995.419 | 98,99 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 799.995.419 | 98,99 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Corée du Sud | 97,81 |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,18 |
| Luxembourg | 0,85 |
| Total des Investissements | 99,84 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,16 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| | | | | | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 321.614 | 2.478.787 | 0,51 |
| | | | | | 2.478.787 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Bermudes | | | | | MercadoLibre, Inc. | USD | 8.733 | 10.397.248 | 2,15 |
| Credicorp Ltd. | USD | 91.834 | 13.464.242 | 2,79 | | | | | |
| | | | | | 10.397.248 | | | | |
| | | | | | 2,15 | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 2.491.554 | 5.652.109 | 1,17 | Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A' | USD | 307.016 | 3.113.142 | 0,64 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 5.046.980 | 15.438.240 | 3,19 | | | | | |
| Banco Bradesco SA, ADR Preference | USD | 3.525.653 | 12.075.362 | 2,50 | 3.113.142 | | | | |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 1.796.288 | 11.641.486 | 2,41 | | | | | |
| Banco do Brasil SA | BRL | 869.858 | 9.082.318 | 1,88 | 470.429.732 | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 1.135.988 | 7.266.732 | 1,50 | 97,33 | | | | |
| Bradespar SA Preference | BRL | 259.915 | 1.220.218 | 0,25 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA | BRL | 596.214 | 4.842.959 | 1,00 | 470.429.732 | | | | |
| Gerdau SA, ADR Preference | USD | 1.102.074 | 5.758.337 | 1,19 | 97,33 | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 4.995.998 | 29.569.600 | 6,12 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Itausa SA Preference | BRL | 5.015.578 | 10.066.845 | 2,08 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 1.643.684 | 23.487.289 | 4,86 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Locaweb Servicos de Internet SA, Reg. S | BRL | 1.283.794 | 2.342.355 | 0,48 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Lojas Renner SA | BRL | 1.871.198 | 8.130.580 | 1,68 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 8.307.677 | 8.307.677 | 1,72 |
| Natura & Co. Holding SA | BRL | 2.305.807 | 8.203.676 | 1,70 | 8.307.677 | | | | |
| Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 3.620.934 | 46.148.804 | 9,55 | 1,72 | | | | |
| Porto Seguro SA | BRL | 324.099 | 1.909.490 | 0,39 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.963.952 | 11.721.742 | 2,42 | 8.307.677 | | | | |
| Rumo SA | BRL | 1.075.839 | 4.960.329 | 1,03 | 1,72 | | | | |
| Suzano SA | BRL | 243.802 | 2.234.268 | 0,46 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 541.543 | 4.877.465 | 1,01 | 8.307.677 | | | | |
| TOTVS SA | BRL | 925.304 | 5.749.138 | 1,19 | 1,72 | | | | |
| Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A | BRL | 834.442 | 6.512.330 | 1,35 | Total des Investissements | | | | |
| Vale SA | BRL | 1.487.139 | 20.233.803 | 4,19 | 478.737.409 | | | | |
| Vibra Energia SA | BRL | 1.257.352 | 4.743.420 | 0,98 | Liquidités | | | | |
| WEG SA | BRL | 2.330.663 | 17.957.373 | 3,72 | 176.112 | | | | |
| Wilson Sons Holdings Brasil SA | BRL | 1.370.826 | 3.843.437 | 0,80 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | 4.421.681 | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 483.335.202 | | | | |
| | | | | | 100,00 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 549.942 | 4.336.293 | 0,90 | | | | | |
| | | | | | 4.336.293 | | | | |
| | | | | | 0,90 | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 354.051 | 6.546.403 | 1,36 | | | | | |
| | | | | | 6.546.403 | | | | |
| | | | | | 1,36 | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Globant SA | USD | 23.770 | 4.256.494 | 0,88 | | | | | |
| | | | | | 4.256.494 | | | | |
| | | | | | 0,88 | | | | |
| <i>Mexique</i> | | | | | | | | | |
| America Movil SAB de CV, ADR | USD | 290.025 | 6.357.348 | 1,32 | | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 3.913.133 | 8.197.407 | 1,70 | | | | | |
| Cemex SAB de CV, ADR | USD | 566.846 | 4.004.767 | 0,83 | | | | | |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR | USD | 50.171 | 4.197.306 | 0,87 | | | | | |
| Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV | MXN | 2.433.467 | 7.866.788 | 1,63 | | | | | |
| Genera SAB de CV | MXN | 5.082.138 | 5.611.848 | 1,16 | | | | | |
| Gruma SAB de CV 'B' | MXN | 94.659 | 1.492.569 | 0,31 | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV | MXN | 381.604 | 4.082.265 | 0,84 | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 892.643 | 15.802.556 | 3,27 | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 51.754 | 14.371.051 | 2,97 | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 2.759.004 | 22.692.981 | 4,69 | | | | | |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 1.267.739 | 2.857.661 | 0,59 | | | | | |
| Qualitas Controladora SAB de CV | MXN | 553.899 | 4.055.811 | 0,84 | | | | | |
| Regional SAB de CV | MXN | 1.124.010 | 8.188.202 | 1,69 | | | | | |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV, REIT | MXN | 1.421.622 | 2.762.860 | 0,57 | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 5.104.529 | 20.247.419 | 4,19 | | | | | |
| | | | | | 132.788.839 | | | | |
| | | | | | 27,47 | | | | |
| <i>Panama</i> | | | | | | | | | |
| Copa Holdings SA 'A' | USD | 44.562 | 4.885.778 | 1,01 | | | | | |
| Intercorp Financial Services, Inc. | USD | 99.732 | 2.492.801 | 0,52 | | | | | |
| | | | | | 7.378.579 | | | | |
| | | | | | 1,53 | | | | |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Brésil | 59,10 |
| Mexique | 27,47 |
| Bermudes | 2,79 |
| Luxembourg | 2,60 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,15 |
| Panama | 1,53 |
| Chili | 1,36 |
| Iles Caïmans | 0,90 |
| Iles vierges britanniques | 0,64 |
| Espagne | 0,51 |
| Total des Investissements | 99,05 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,95 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | |
| | | | | | Xero Ltd. | AUD | 282.853 | 22.363.762 | 1,19 |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| | | | | | 22.363.762 1,19 | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Singapour</i> | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 2.258.388 | 21.656.990 | 1,15 | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 3.103.700 | 22.053.782 | 1,17 |
| CSL Ltd. | AUD | 284.473 | 52.486.339 | 2,78 | | | | | |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 326.429 | 38.576.836 | 2,05 | 22.053.782 1,17 | | | | |
| Westpac Banking Corp. | AUD | 1.239.951 | 17.598.759 | 0,93 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 754.288 | 19.931.103 | 1,06 | AfreecaTV Co. Ltd. | KRW | 137.793 | 7.660.105 | 0,41 |
| 150.250.027 7,97 | | | | | LG Chem Ltd. | KRW | 43.378 | 21.974.587 | 1,16 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | LG H&H Co. Ltd. | KRW | 36.947 | 12.863.383 | 0,68 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 6.389.600 | 31.739.056 | 1,68 | NCSOFT Corp. | KRW | 56.174 | 12.565.770 | 0,67 |
| Kanzhun Ltd., ADR | USD | 704.872 | 10.661.189 | 0,57 | Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 18.682 | 10.555.723 | 0,56 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 2.057.430 | 32.097.090 | 1,70 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 1.804.540 | 98.947.380 | 5,25 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 189.018 | 10.850.578 | 0,58 | SK Hynix, Inc. | KRW | 355.637 | 31.079.270 | 1,65 |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 2.224.800 | 21.250.762 | 1,13 | 195.646.218 10,38 | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.996.900 | 84.526.621 | 4,49 | <i>Taiwan</i> | | | | |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 559.000 | 19.431.692 | 1,03 | Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.603.000 | 21.064.000 | 1,12 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 2.923.000 | 13.997.202 | 0,74 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.725.000 | 30.164.034 | 1,60 |
| 224.554.190 11,92 | | | | | Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 1.166.311 | 18.714.827 | 0,99 |
| <i>Chine</i> | | | | | Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 262.000 | 17.960.475 | 0,95 |
| Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.780.000 | 7.464.693 | 0,40 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 7.317.275 | 135.211.410 | 7,18 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.292.190 | 14.785.218 | 0,78 | Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 157.297 | 9.911.713 | 0,53 |
| Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.452.208 | 8.447.712 | 0,45 | 233.026.459 12,37 | | | | |
| Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.631.137 | 10.274.987 | 0,54 | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| 40.972.610 2,17 | | | | | Airports of Thailand PCL | THB | 9.518.000 | 19.362.170 | 1,03 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | 19.362.170 1,03 | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 5.602.800 | 56.573.176 | 3,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 1.284.754 | 48.430.861 | 2,57 | Yum China Holdings, Inc. | HKD | 381.400 | 21.488.352 | 1,14 |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | HKD | 1.011.000 | 10.988.920 | 0,59 | 21.488.352 1,14 | | | | |
| 115.992.957 6,16 | | | | | <i>Vietnam</i> | | | | |
| <i>Inde</i> | | | | | Masan Group Corp. | VND | 931.200 | 2.973.049 | 0,16 |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 2.308.477 | 10.615.709 | 0,56 | 2.973.049 0,16 | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 2.696.420 | 55.889.014 | 2,97 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 1.749.505 | 13.838.974 | 0,73 | 1.852.234.392 98,30 | | | | |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 442.273 | 14.432.350 | 0,77 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| Infosys Ltd. | INR | 1.311.428 | 21.388.012 | 1,13 | 1.852.234.392 98,30 | | | | |
| 116.164.059 6,16 | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 74.102.200 | 45.163.172 | 2,40 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 90.831.566 | 32.942.914 | 1,75 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 29.610.000 | 29.610.000 | 1,57 |
| 78.106.086 4,15 | | | | | 29.610.000 1,57 | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| AGC, Inc. | JPY | 616.900 | 22.052.584 | 1,17 | 29.610.000 1,57 | | | | |
| Casio Computer Co. Ltd. | JPY | 1.649.500 | 13.476.494 | 0,72 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 1.234.400 | 38.878.942 | 2,06 | 29.610.000 1,57 | | | | |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 186.400 | 37.807.852 | 2,01 | Total des Investissements | | | | |
| FANUC Corp. | JPY | 699.500 | 24.370.865 | 1,29 | 1.881.844.392 99,87 | | | | |
| Hoya Corp. | JPY | 158.700 | 18.775.782 | 1,00 | Liquidités | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 103.000 | 48.404.937 | 2,57 | 2.346.393 0,12 | | | | |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 719.400 | 13.261.805 | 0,70 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 661.800 | 37.763.793 | 2,00 | 138.502 0,01 | | | | |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 473.400 | 21.452.628 | 1,14 | Total de l'Actif net | | | | |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 3.430.600 | 28.099.424 | 1,49 | 1.884.329.287 100,00 | | | | |
| Nitori Holdings Co. Ltd. | JPY | 239.900 | 26.763.060 | 1,42 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 817.300 | 25.809.771 | 1,37 | | | | | |
| Shimano, Inc. | JPY | 149.000 | 24.715.554 | 1,31 | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 1.017.200 | 33.604.998 | 1,78 | | | | | |
| Sony Group Corp. | JPY | 716.200 | 64.241.300 | 3,41 | | | | | |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 614.100 | 19.715.999 | 1,05 | | | | | |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 2.438.000 | 35.570.695 | 1,89 | | | | | |
| Takara Bio, Inc. | JPY | 1.109.400 | 12.662.507 | 0,67 | | | | | |
| Terumo Corp. | JPY | 796.900 | 25.165.554 | 1,34 | | | | | |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 159.500 | 22.683.168 | 1,20 | | | | | |
| Unicharm Corp. | JPY | 378.700 | 14.002.959 | 0,74 | | | | | |
| 609.280.671 32,33 | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Japon | 32,33 |
| Taiwan | 12,37 |
| Iles Caïmans | 11,92 |
| Corée du Sud | 10,38 |
| Australie | 7,97 |
| Inde | 6,16 |
| Hong Kong | 6,16 |
| Indonésie | 4,15 |
| Chine | 2,17 |
| Luxembourg | 1,57 |
| Nouvelle-Zélande | 1,19 |
| Singapour | 1,17 |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,14 |
| Thaïlande | 1,03 |
| Vietnam | 0,16 |
| Total des Investissements | 99,87 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,13 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Russia Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Polymetal International plc | GBP | 1.017.927 | 2.476.332 | 5,57 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 4.045.218 | 4.045.218 | 9,11 |
| | | | 2.476.332 | 5,57 | | | | 4.045.218 | 9,11 |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR | USD | 805.902 | 11.226.215 | 25,27 | | | | 4.045.218 | 9,11 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR | USD | 159.146 | 12.779.423 | 28,77 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 4.045.218 | 9,11 |
| NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR | USD | 117.618 | 3.155.103 | 7,10 | Total des Investissements | | | 36.289.711 | 81,68 |
| | | | 27.160.741 | 61,14 | Liquidités | | | 23.221.471 | 52,27 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 29.637.073 | 66,71 | Autres actifs/(passifs) | | | (15.083.965) | (33,95) |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 29.637.073 | 66,71 | Total de l'Actif net | | | 44.427.217 | 100,00 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| <i>Chypre</i> | | | | | Kazakhstan | | | | |
| Md Medical Group Investments plc, GDR* | USD | 365.877 | 23.233 | 0,05 | 61,14 | | | | |
| TCS Group Holding plc, GDR* | USD | 236.349 | 78.504 | 0,18 | Luxembourg | | | | |
| | | | 101.737 | 0,23 | 9,11 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Jersey | | | | |
| X5 Retail Group NV, GDR* | USD | 654.828 | 83.720 | 0,18 | 5,57 | | | | |
| Yandex NV* | USD | 323.242 | 75.396 | 0,17 | Russie | | | | |
| | | | 159.116 | 0,35 | 5,28 | | | | |
| <i>Russie</i> | | | | | Pays-Bas | | | | |
| Alrosa PJSC* | USD | 5.801.780 | 55.516 | 0,13 | 0,35 | | | | |
| Detsky Mir PJSC* | USD | 6.550.171 | 68.181 | 0,15 | Total des Investissements | | | | |
| Fix Price Group Ltd. Gdr, GDR* | USD | 408.920 | 10.047 | 0,02 | 81,68 | | | | |
| Gazprom Neft PJSC* | USD | 1.513.812 | 76.593 | 0,17 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| Gazprom PJSC* | RUB | 630.152 | 16.757 | 0,04 | 18,32 | | | | |
| Gazprom PJSC* | USD | 8.821.092 | 239.855 | 0,54 | Total | | | | |
| LUKOIL PJSC* | RUB | 223.231 | 128.539 | 0,29 | 100,00 | | | | |
| LUKOIL PJSC* | USD | 286.812 | 176.361 | 0,40 | | | | | |
| Magnit PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 2 | 0 | 0,00 | | | | | |
| Magnit PJSC* | RUB | 21.347 | 7.394 | 0,02 | | | | | |
| Magnit PJSC* | USD | 271.064 | 104.045 | 0,23 | | | | | |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 452.985 | 27.292 | 0,06 | | | | | |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC* | USD | 5.721.308 | 32.989 | 0,07 | | | | | |
| MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR* | USD | 1 | 0 | 0,00 | | | | | |
| MMC Norilsk Nickel PJSC* | RUB | 11.175 | 24.972 | 0,06 | | | | | |
| MMC Norilsk Nickel PJSC* | USD | 42.569 | 102.750 | 0,23 | | | | | |
| Novatek PJSC* | USD | 261.414 | 38.778 | 0,09 | | | | | |
| Novatek PJSC* | RUB | 1.561.210 | 221.360 | 0,50 | | | | | |
| Novolipetsk Steel PJSC* | RUB | 6.443.670 | 134.993 | 0,30 | | | | | |
| PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 1 | 0 | 0,00 | | | | | |
| PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR* | USD | 1.717 | 1 | 0,00 | | | | | |
| PhosAgro PJSC* | RUB | 88.829 | 51.064 | 0,11 | | | | | |
| Polyus PJSC, GDR* | USD | 1 | 1 | 0,00 | | | | | |
| Polyus PJSC* | RUB | 74.806 | 92.977 | 0,21 | | | | | |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | RUB | 669.288 | 23.033 | 0,05 | | | | | |
| Rosneft Oil Co. PJSC* | USD | 2.780.393 | 100.304 | 0,23 | | | | | |
| Rostelecom PJSC* | USD | 6.777.004 | 54.181 | 0,12 | | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC* | RUB | 397.940 | 5.802 | 0,01 | | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC* | USD | 7.895.281 | 123.108 | 0,28 | | | | | |
| Severstal PAO* | USD | 552.470 | 91.184 | 0,21 | | | | | |
| Severstal PJSC, GDR* | USD | 352.430 | 57.851 | 0,13 | | | | | |
| Sistema PJSC* | USD | 15.111.937 | 23.510 | 0,05 | | | | | |
| Tatneft PJSC* | RUB | 64.110 | 2.685 | 0,01 | | | | | |
| Tatneft PJSC Preference* | USD | 321.777 | 12.567 | 0,03 | | | | | |
| Tatneft PJSC* | USD | 2.707.973 | 124.962 | 0,28 | | | | | |
| United Co. RUSAL International PJSC* | HKD | 7.485.000 | 62.373 | 0,14 | | | | | |
| VTB Bank PJSC* | USD | 22.537.914.232 | 54.542 | 0,12 | | | | | |
| | | | 2.346.567 | 5,28 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 2.607.420 | 5,86 | | | | | |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 2.607.420 | 5,86 | | | | | |

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2023. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Portugal</i> Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 7.308 | 201.982 | 1,77 |
| | | | | | | | | 201.982 | 1,77 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Puerto Rico</i> EVERTEC, Inc. | USD | 1.641 | 60.791 | 0,53 |
| <i>Australie</i> IDP Education Ltd. | AUD | 14.828 | 217.952 | 1,91 | | | | 60.791 | 0,53 |
| Stockland, REIT | AUD | 36.601 | 98.004 | 0,86 | | | | | |
| | | | | | | | | 315.956 | 2,77 |
| <i>Belgique</i> KBC Group NV | EUR | 1.704 | 119.164 | 1,05 | <i>Afrique du Sud</i> Vodacom Group Ltd. | ZAR | 14.332 | 89.428 | 0,78 |
| | | | | | | | | 89.428 | 0,78 |
| | | | | | | | | 119.164 | 1,05 |
| <i>Bermudes</i> Credicorp Ltd. | USD | 850 | 124.623 | 1,09 | <i>Suisse</i> DSM-Firmenich AG | EUR | 920 | 100.595 | 0,88 |
| | | | | | Roche Holding AG | CHF | 465 | 142.483 | 1,25 |
| | | | | | Sika AG | CHF | 243 | 69.111 | 0,61 |
| | | | | | | | | 312.189 | 2,74 |
| <i>Brésil</i> Raia Drogasil SA | BRL | 26.592 | 158.713 | 1,39 | <i>Royaume-Uni</i> Airtel Africa plc, Reg. S | GBP | 76.572 | 105.541 | 0,93 |
| | | | | | AstraZeneca plc | GBP | 1.069 | 153.305 | 1,34 |
| | | | | | Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 1.468 | 110.624 | 0,97 |
| <i>Canada</i> Waste Connections, Inc. | USD | 2.055 | 289.909 | 2,54 | RELX plc | GBP | 11.754 | 392.853 | 3,45 |
| | | | | | Taylor Wimpey plc | GBP | 94.760 | 124.622 | 1,09 |
| | | | | | | | | 886.945 | 7,78 |
| <i>Danemark</i> Novo Nordisk A/s 'B' | DKK | 1.837 | 295.901 | 2,60 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Abbvie, Inc. | USD | 1.420 | 188.974 | 1,66 |
| | | | | | Alphabet, Inc. 'A' | USD | 2.600 | 313.092 | 2,75 |
| | | | | | Analog Devices, Inc. | USD | 794 | 153.647 | 1,35 |
| <i>France</i> Vinci SA | EUR | 3.152 | 366.881 | 3,22 | Boston Scientific Corp. | USD | 4.955 | 268.140 | 2,35 |
| | | | | | CSX Corp. | USD | 2.550 | 86.279 | 0,76 |
| | | | | | Deere & Co. | USD | 583 | 236.882 | 2,08 |
| | | | | | Dollar General Corp. | USD | 500 | 84.012 | 0,74 |
| <i>Allemagne</i> Adidas AG | EUR | 873 | 169.557 | 1,49 | DR Horton, Inc. | USD | 1.650 | 198.264 | 1,74 |
| | | | | | Fiserv, Inc. | USD | 1.028 | 129.292 | 1,13 |
| | | | | | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 711 | 242.956 | 2,13 |
| | | | | | Lam Research Corp. | USD | 268 | 173.123 | 1,52 |
| | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 681 | 266.104 | 2,33 |
| <i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd. | HKD | 13.600 | 137.323 | 1,20 | Microsoft Corp. | USD | 2.483 | 846.057 | 7,42 |
| | | | | | NIKE, Inc. 'B' | USD | 1.428 | 158.401 | 1,39 |
| | | | | | Pathward Financial, Inc. | USD | 1.670 | 78.298 | 0,69 |
| | | | | | Skyline Champion Corp. | USD | 2.427 | 160.303 | 1,41 |
| <i>Inde</i> Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 1.953 | 121.351 | 1,07 | SLM Corp. | USD | 5.260 | 86.843 | 0,76 |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 8.795 | 302.406 | 2,65 | Sun Communities, Inc., REIT | USD | 1.120 | 145.863 | 1,28 |
| | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 251 | 130.481 | 1,14 |
| | | | | | Union Pacific Corp. | USD | 653 | 133.692 | 1,17 |
| | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 741 | 353.064 | 3,10 |
| | | | | | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 633 | 223.724 | 1,96 |
| <i>Indonésie</i> Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 366.400 | 132.886 | 1,17 | Visa, Inc. 'A' | USD | 988 | 233.963 | 2,05 |
| | | | | | | | | 4.891.454 | 42,91 |
| | | | | | | | | 132.886 | 1,17 |
| <i>Irlande</i> Kerry Group plc 'A' | EUR | 1.146 | 111.878 | 0,98 | <i>Total des Actions</i> | | | 11.130.370 | 97,63 |
| Kingspan Group plc | EUR | 1.969 | 131.266 | 1,15 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 11.130.370 | 97,63 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 243.144 | 2,13 |
| <i>Japon</i> Katitas Co. Ltd. | JPY | 5.200 | 89.163 | 0,78 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| LITALICO, Inc. | JPY | 2.800 | 44.890 | 0,39 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 3.700 | 116.843 | 1,03 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 9.000 | 131.311 | 1,15 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | USD | 207.715 | 207.715 | 1,82 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 5.700 | 130.789 | 1,15 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.200 | 170.657 | 1,50 | | | | 207.715 | 1,82 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 683.653 | 6,00 |
| <i>Mexique</i> Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 57.780 | 229.188 | 2,01 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 207.715 | 1,82 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 207.715 | 1,82 |
| | | | | | Total des Investissements | | | 11.338.085 | 99,45 |
| <i>Pays-Bas</i> ASML Holding NV | EUR | 500 | 362.599 | 3,18 | Liquidités | | | 74.232 | 0,65 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 7.555 | 259.135 | 2,27 | Autres actifs/(passifs) | | | (12.025) | (0,10) |
| NN Group NV | EUR | 4.484 | 166.751 | 1,46 | Total de l'Actif net | | | 11.400.292 | 100,00 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 1.023 | 208.441 | 1,83 | | | | | |
| | | | | | | | | 996.926 | 8,74 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 42,91 |
| Pays-Bas | 8,74 |
| Royaume-Uni | 7,78 |
| Japon | 6,00 |
| Inde | 3,72 |
| France | 3,22 |
| Australie | 2,77 |
| Suisse | 2,74 |
| Danemark | 2,60 |
| Canada | 2,54 |
| Irlande | 2,13 |
| Mexique | 2,01 |
| Luxembourg | 1,82 |
| Portugal | 1,77 |
| Allemagne | 1,49 |
| Brésil | 1,39 |
| Hong Kong | 1,20 |
| Indonésie | 1,17 |
| Bermudes | 1,09 |
| Belgique | 1,05 |
| Afrique du Sud | 0,78 |
| Puerto Rico | 0,53 |
| Total des Investissements | 99,45 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,55 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| | | | | | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 15.000 | 277.176 | 2,45 |
| | | | | | 277.176 2,45 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 29.237 | 280.371 | 2,48 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | Tate & Lyle plc | GBP | 24.895 | 229.916 | 2,03 |
| | | | | | 229.916 2,03 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| RB Global, Inc. | CAD | 1.512 | 90.664 | 0,80 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 2.208 | 187.050 | 1,65 | Advanced Drainage Systems, Inc. | USD | 1.019 | 117.165 | 1,04 |
| | | | | | AGCO Corp. | USD | 957 | 125.046 | 1,11 |
| | | | | | Airbnb, Inc. 'A' | USD | 857 | 110.737 | 0,98 |
| | | | | | Autodesk, Inc. | USD | 1.432 | 296.460 | 2,62 |
| | | | | | Boston Scientific Corp. | USD | 2.171 | 117.484 | 1,04 |
| | | | | | Cadence Design Systems, Inc. | USD | 659 | 153.843 | 1,36 |
| | | | | | Carrier Global Corp. | USD | 4.771 | 236.737 | 2,09 |
| | | | | | Danaher Corp. | USD | 772 | 185.755 | 1,64 |
| | | | | | Darling Ingredients, Inc. | USD | 2.628 | 163.488 | 1,45 |
| | | | | | Deere & Co. | USD | 598 | 242.976 | 2,15 |
| | | | | | Dover Corp. | USD | 1.367 | 199.801 | 1,77 |
| | | | | | Ecolab, Inc. | USD | 1.503 | 278.115 | 2,46 |
| | | | | | Elevance Health, Inc. | USD | 349 | 153.258 | 1,35 |
| | | | | | Energy Recovery, Inc. | USD | 4.311 | 120.880 | 1,07 |
| | | | | | General Mills, Inc. | USD | 1.730 | 132.890 | 1,17 |
| | | | | | Hologic, Inc. | USD | 1.387 | 112.042 | 0,99 |
| | | | | | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 461 | 157.528 | 1,39 |
| | | | | | LKQ Corp. | USD | 2.510 | 146.207 | 1,29 |
| | | | | | Rayonier, Inc., REIT | USD | 3.844 | 120.010 | 1,06 |
| | | | | | Rockwell Automation, Inc. | USD | 528 | 172.585 | 1,53 |
| | | | | | Sprouts Farmers Market, Inc. | USD | 1.860 | 68.039 | 0,60 |
| | | | | | Tetra Tech, Inc. | USD | 1.769 | 289.939 | 2,56 |
| | | | | | Trex Co., Inc. | USD | 2.484 | 162.106 | 1,43 |
| | | | | | Trimble, Inc. | USD | 4.314 | 230.821 | 2,04 |
| | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 498 | 237.282 | 2,10 |
| | | | | | Valmont Industries, Inc. | USD | 509 | 150.748 | 1,33 |
| | | | | | Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 7.957 | 266.878 | 2,36 |
| | | | | | Xylem, Inc. | USD | 3.420 | 384.476 | 3,40 |
| | | | | | Zoetis, Inc. | USD | 830 | 143.839 | 1,27 |
| | | | | | 5.277.135 46,65 | | | | |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | 11.185.829 98,87 | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | 11.185.829 98,87 | | | | |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 91.307 | 91.307 | 0,81 |
| | | | | | 91.307 0,81 | | | | |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | 91.307 0,81 | | | | |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | 91.307 0,81 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | 11.277.136 99,68 | | | | |
| | | | | | Liquidités | | | | |
| | | | | | 32.125 0,28 | | | | |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | 3.516 0,04 | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 11.312.777 100,00 | | | | |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | | | | | |
| Boliden AB | SEK | 3.324 | 96.263 | 0,85 | | | | | |
| | | | | | 96.263 0,85 | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | | | | | |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 1.100 | 120.276 | 1,06 | | | | | |
| Nestle SA | CHF | 1.407 | 169.374 | 1,50 | | | | | |
| Roche Holding AG | CHF | 750 | 229.812 | 2,03 | | | | | |
| SIG Group AG | CHF | 10.737 | 296.263 | 2,62 | | | | | |
| Sika AG | CHF | 442 | 125.708 | 1,11 | | | | | |
| | | | | | 941.433 8,32 | | | | |

JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 46,65 |
| Suisse | 8,32 |
| Japon | 6,75 |
| Pays-Bas | 6,27 |
| Irlande | 5,62 |
| Allemagne | 5,47 |
| France | 5,18 |
| Australie | 2,48 |
| Canada | 2,45 |
| Taiwan | 2,45 |
| Royaume-Uni | 2,03 |
| Finlande | 1,63 |
| Norvège | 1,32 |
| Danemark | 1,00 |
| Suède | 0,85 |
| Luxembourg | 0,81 |
| Chine | 0,40 |
| Total des Investissements | 99,68 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,32 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 122.459 | 122.459 | 1,13 |
| | | | 122.459 | 1,13 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 122.459 | 1,13 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 122.459 | 1,13 |
| Total des Investissements | | | 10.738.846 | 99,25 |
| Liquidités | | | 55.559 | 0,51 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 25.819 | 0,24 |
| Total de l'Actif net | | | 10.820.224 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 42,00 |
| Royaume-Uni | 13,15 |
| Espagne | 11,34 |
| Australie | 5,56 |
| Italie | 4,68 |
| Canada | 3,57 |
| Chine | 3,14 |
| Allemagne | 2,53 |
| France | 2,43 |
| Corée du Sud | 2,06 |
| Brésil | 1,73 |
| Belgique | 1,37 |
| Luxembourg | 1,13 |
| Autriche | 1,03 |
| Danemark | 1,01 |
| Japon | 0,99 |
| Pays-Bas | 0,81 |
| Singapour | 0,72 |
| Total des Investissements | 99,25 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,75 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 105.000 | 3.447.238 | 2,03 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 667.189 | 4.364.808 | 2,57 |
| Parade Technologies Ltd. | TWD | 63.000 | 2.169.484 | 1,28 |
| Silergy Corp. | TWD | 158.000 | 1.949.349 | 1,15 |
| | | | 11.930.879 | 7,03 |
| <i>Taiwan</i> | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 264.000 | 2.962.578 | 1,75 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 380.000 | 4.993.337 | 2,94 |
| ASMedia Technology, Inc. | TWD | 24.000 | 814.911 | 0,48 |
| ASPEED Technology, Inc. | TWD | 23.567 | 2.154.699 | 1,27 |
| AUIO Corp. | TWD | 3.876.000 | 2.317.921 | 1,37 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 3.200.000 | 4.436.096 | 2,61 |
| China Steel Corp. | TWD | 5.976.000 | 5.646.063 | 3,33 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 1.271.000 | 4.744.136 | 2,80 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 6.931.000 | 5.535.765 | 3,26 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 780.000 | 8.634.109 | 5,09 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 6.900.242 | 5.777.065 | 3,41 |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 121.000 | 1.941.587 | 1,14 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 34.000 | 2.415.354 | 1,42 |
| Faraday Technology Corp. | TWD | 420.000 | 2.842.075 | 1,68 |
| Feng TAY Enterprise Co. Ltd. | TWD | 351.000 | 2.211.747 | 1,30 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 3.138.828 | 6.132.630 | 3,61 |
| Global Unichip Corp. | TWD | 56.000 | 2.890.398 | 1,70 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 2.660.000 | 9.629.790 | 5,68 |
| Jentech Precision Industrial Co. Ltd. | TWD | 51.000 | 1.057.025 | 0,62 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 59.000 | 4.044.534 | 2,38 |
| Makalot Industrial Co. Ltd. | TWD | 162.840 | 1.580.324 | 0,93 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 212.000 | 4.690.009 | 2,76 |
| Mega Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.975.000 | 6.106.034 | 3,60 |
| momo.com, Inc. | TWD | 67.000 | 1.477.917 | 0,87 |
| Nan Ya Plastics Corp. | TWD | 1.104.000 | 2.571.729 | 1,52 |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 274.000 | 3.011.013 | 1,77 |
| Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 259.000 | 3.544.727 | 2,09 |
| Nuvoton Technology Corp. | TWD | 178.000 | 732.987 | 0,43 |
| Poya International Co. Ltd. | TWD | 94.000 | 1.785.259 | 1,05 |
| President Chain Store Corp. | TWD | 414.000 | 3.758.561 | 2,22 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.239.000 | 6.036.965 | 3,56 |
| Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 322.000 | 4.003.741 | 2,36 |
| Taiwan Cement Corp. | TWD | 3.590.895 | 4.389.967 | 2,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 905.000 | 16.722.937 | 9,86 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 526.000 | 2.968.245 | 1,75 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 2.006.000 | 3.125.468 | 1,84 |
| Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 836.000 | 2.360.808 | 1,39 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 82.000 | 3.738.702 | 2,20 |
| Yageo Corp. | TWD | 158.000 | 2.494.710 | 1,47 |
| | | | 156.281.923 | 92,10 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 168.212.802 | 99,13 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 168.212.802 | 99,13 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 5.000 | 5.000 | 0,00 |
| | | | 5.000 | 0,00 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 5.000 | 0,00 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 5.000 | 0,00 |
| Total des Investissements | | | 168.217.802 | 99,13 |
| Liquidités | | | 245.573 | 0,14 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.224.484 | 0,73 |
| Total de l'Actif net | | | 169.687.859 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Taiwan | 92,10 |
| Iles Caïmans | 7,03 |
| Luxembourg | - |
| Total des Investissements | 99,13 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,87 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 311.215 | 28.294.112 | 3,05 |
| <i>Actions</i> | | | | | Bio-Techne Corp. | USD | 338.198 | 27.385.583 | 2,95 |
| <i>Australie</i> | | | | | Bluebird Bio, Inc. | USD | 702.113 | 2.323.994 | 0,25 |
| CSL Ltd. | AUD | 93.614 | 17.272.135 | 1,87 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 400.009 | 25.650.577 | 2,77 |
| Mesoblast Ltd. | AUD | 1.879.523 | 1.416.025 | 0,15 | Caribou Biosciences, Inc. | USD | 545.301 | 2.243.914 | 0,24 |
| | | | 18.688.160 | 2,02 | Catalent, Inc. | USD | 226.355 | 9.804.567 | 1,06 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Charles River Laboratories International, Inc. | USD | 85.048 | 18.045.910 | 1,95 |
| JW Cayman Therapeutics Co. Ltd., Reg. S | HKD | 820.500 | 271.188 | 0,03 | Editas Medicine, Inc. | USD | 1.023.589 | 8.449.727 | 0,91 |
| Legend Biotech Corp., ADR | USD | 375.850 | 26.826.294 | 2,89 | Fate Therapeutics, Inc. | USD | 522.907 | 2.512.568 | 0,27 |
| | | | 27.097.482 | 2,92 | Generation Bio Co. | USD | 362.764 | 1.801.123 | 0,19 |
| <i>Chine</i> | | | | | Gilead Sciences, Inc. | USD | 386.655 | 29.582.974 | 3,19 |
| WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 1.864.152 | 14.879.912 | 1,61 | ImmunityBio, Inc. | USD | 1.289.870 | 3.572.940 | 0,38 |
| | | | 14.879.912 | 1,61 | Inovio Pharmaceuticals, Inc. | USD | 3.000.096 | 1.425.046 | 0,15 |
| <i>France</i> | | | | | Intellia Therapeutics, Inc. | USD | 366.686 | 15.272.472 | 1,65 |
| Sartorius Stedim Biotech | EUR | 40.547 | 10.137.293 | 1,09 | Invitae Corp. | USD | 1.594.841 | 1.818.119 | 0,20 |
| | | | 10.137.293 | 1,09 | Ionis Pharmaceuticals, Inc. | USD | 711.049 | 29.352.103 | 3,17 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Iovance Biotherapeutics, Inc. | USD | 1.524.234 | 10.890.652 | 1,17 |
| Merck KGaA | EUR | 118.586 | 19.573.307 | 2,11 | Krystal Biotech, Inc. | USD | 203.943 | 24.321.222 | 2,62 |
| | | | 19.573.307 | 2,11 | Lineage Cell Therapeutics, Inc. | USD | 940.281 | 1.321.095 | 0,14 |
| <i>Japon</i> | | | | | Moderna, Inc. | USD | 82.265 | 10.093.093 | 1,09 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 1.899.500 | 28.282.730 | 3,05 | Nkarta, Inc. | USD | 356.590 | 793.413 | 0,09 |
| Sumitomo Pharma Co. Ltd. | JPY | 1.333.100 | 5.895.712 | 0,63 | Ocugen, Inc. | USD | 2.912.274 | 1.554.135 | 0,17 |
| Takara Bio, Inc. | JPY | 390.700 | 4.459.385 | 0,48 | Pfizer, Inc. | USD | 546.968 | 19.841.264 | 2,14 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 866.900 | 27.139.018 | 2,93 | Precision, Inc. | USD | 1.087.563 | 1.147.379 | 0,12 |
| | | | 65.776.845 | 7,09 | Precision BioSciences, Inc. | USD | 1.527.224 | 800.571 | 0,09 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | PTC Therapeutics, Inc. | USD | 559.439 | 23.328.606 | 2,52 |
| Immatics NV | USD | 220.879 | 2.593.120 | 0,28 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 14.169 | 10.014.153 | 1,08 |
| uniQure NV | USD | 616.896 | 6.903.066 | 0,74 | REGENXBIO, Inc. | USD | 495.325 | 10.057.574 | 1,08 |
| | | | 9.496.186 | 1,02 | Repligen Corp. | USD | 73.817 | 10.563.582 | 1,14 |
| <i>Singapour</i> | | | | | Rocket Pharmaceuticals, Inc. | USD | 732.448 | 15.026.171 | 1,62 |
| WaVe Life Sciences Ltd. | USD | 427.708 | 1.580.381 | 0,17 | Sana Biotechnology, Inc. | USD | 1.101.069 | 6.523.834 | 0,70 |
| | | | 1.580.381 | 0,17 | Sangamo Therapeutics, Inc. | USD | 1.365.318 | 1.740.780 | 0,19 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 222.098 | 25.110.400 | 2,71 |
| GC Cell Corp. | KRW | 109.024 | 3.241.388 | 0,35 | Scilex Holding Co. | USD | 397.320 | 2.288.563 | 0,25 |
| Medipost Co. Ltd. | KRW | 121.098 | 1.317.451 | 0,14 | Selecta Biosciences, Inc. | USD | 1.949.572 | 2.193.268 | 0,24 |
| Olix Pharmaceuticals, Inc. | KRW | 125.670 | 1.621.841 | 0,18 | Twist Bioscience Corp. | USD | 199.551 | 4.079.820 | 0,44 |
| | | | 6.180.680 | 0,67 | Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. | USD | 240.690 | 11.387.044 | 1,23 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Vericel Corp. | USD | 533.498 | 20.593.023 | 2,22 |
| CRISPR Therapeutics AG | USD | 444.862 | 25.644.070 | 2,77 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 89.080 | 31.483.990 | 3,40 |
| Lonza Group AG | CHF | 36.656 | 21.803.418 | 2,35 | Verve Therapeutics, Inc. | USD | 220.567 | 4.251.429 | 0,46 |
| Novartis AG | CHF | 302.392 | 30.342.106 | 3,27 | Voyager Therapeutics, Inc. | USD | 312.596 | 3.591.728 | 0,39 |
| Roche Holding AG | CHF | 91.047 | 27.898.223 | 3,01 | | | | 629.763.440 | 67,92 |
| | | | 105.687.817 | 11,40 | | | | 916.380.723 | 98,83 |
| <i>Taiwan</i> | | | | | Total des Actions | | | | 98,83 |
| Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd. | TWD | 885.251 | 5.556.890 | 0,60 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 916.380.723 | 98,83 |
| | | | 5.556.890 | 0,60 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Adaptimmune Therapeutics plc, ADR | USD | 973.610 | 911.834 | 0,10 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Oxford Biomedica plc | GBP | 197.359 | 1.050.496 | 0,11 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| | | | 1.962.330 | 0,21 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.826.527 | 1.826.527 | 0,20 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | 1.826.527 | 0,20 |
| 2seventy bio, Inc. | USD | 370.378 | 3.805.634 | 0,41 | Total des fonds de placement collectifs - OPCVM | | | 1.826.527 | 0,20 |
| 4D Molecular Therapeutics, Inc. | USD | 273.142 | 4.986.207 | 0,54 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.826.527 | 0,20 |
| Alaunos Therapeutics, Inc. | USD | 2.454.326 | 1.230.476 | 0,13 | Total des Investissements | | | 918.207.250 | 99,03 |
| Allogene Therapeutics, Inc. | USD | 911.704 | 4.385.296 | 0,47 | Liquidités | | | 806.077 | 0,09 |
| Allovir, Inc. | USD | 333.271 | 1.111.459 | 0,12 | Autres actifs/(passifs) | | | 8.233.272 | 0,88 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 149.954 | 29.387.235 | 3,17 | Total de l'Actif net | | | 927.246.599 | 100,00 |
| Amgen, Inc. | USD | 119.600 | 26.548.808 | 2,86 | | | | | |
| Amicus Therapeutics, Inc. | USD | 1.846.882 | 23.529.277 | 2,54 | | | | | |
| Arcturus Therapeutics Holdings, Inc. | USD | 315.868 | 8.945.382 | 0,96 | | | | | |
| Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. | USD | 345.060 | 12.406.632 | 1,34 | | | | | |
| Atara Biotherapeutics, Inc. | USD | 790.369 | 1.300.157 | 0,14 | | | | | |
| Beam Therapeutics, Inc. | USD | 436.979 | 14.022.656 | 1,51 | | | | | |
| Biogen, Inc. | USD | 103.652 | 29.475.001 | 3,18 | | | | | |
| BioLife Solutions, Inc. | USD | 354.109 | 8.096.702 | 0,87 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 67,92 |
| Suisse | 11,40 |
| Japon | 7,09 |
| Iles Caïmans | 2,92 |
| Allemagne | 2,11 |
| Australie | 2,02 |
| Chine | 1,61 |
| France | 1,09 |
| Pays-Bas | 1,02 |
| Corée du Sud | 0,67 |
| Taiwan | 0,60 |
| Royaume-Uni | 0,21 |
| Luxembourg | 0,20 |
| Singapour | 0,17 |
| Total des Investissements | 99,03 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,97 |
| Total | <u>100,00</u> |

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 86.565 | GBP | 75.975 | 17/07/2023 | Citibank | 196 | - |
| CHF | 6.073 | HKD | 53.032 | 17/07/2023 | HSBC | 17 | - |
| CHF | 18.335 | SGD | 27.492 | 17/07/2023 | HSBC | 158 | - |
| CHF | 59.251.579 | USD | 65.540.664 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 661.565 | 0,07 |
| CHF | 1.851.039 | USD | 2.047.691 | 17/07/2023 | HSBC | 20.488 | - |
| CHF | 1.046.215 | USD | 1.157.710 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 11.234 | - |
| CHF | 396.800 | USD | 442.157 | 15/08/2023 | Morgan Stanley | 2.613 | - |
| EUR | 3.760.691 | USD | 4.031.887 | 17/07/2023 | Citibank | 77.524 | 0,01 |
| EUR | 8.190.215 | USD | 8.814.946 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 134.727 | 0,01 |
| EUR | 353.931.457 | USD | 379.084.976 | 17/07/2023 | HSBC | 7.665.668 | 0,83 |
| EUR | 1.972.842 | USD | 2.142.741 | 15/08/2023 | Citibank | 16.338 | - |
| GBP | 183.263 | USD | 227.445 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 5.385 | - |
| GBP | 13.135.265 | USD | 16.319.692 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 368.222 | 0,04 |
| GBP | 289.609 | USD | 360.684 | 17/07/2023 | RBC | 7.255 | - |
| GBP | 86.299 | USD | 108.945 | 15/08/2023 | RBC | 712 | - |
| HKD | 15.808.911 | EUR | 1.835.350 | 17/07/2023 | HSBC | 12.307 | - |
| HKD | 644.341 | GBP | 64.442 | 17/07/2023 | HSBC | 372 | - |
| JPY | 929.515 | HKD | 50.428 | 18/07/2023 | HSBC | 13 | - |
| SGD | 30.799 | USD | 22.728 | 15/08/2023 | State Street | 69 | - |
| USD | 10.764.327 | AUD | 16.105.173 | 17/07/2023 | Standard Chartered | 46.092 | 0,01 |
| USD | 387.980 | CHF | 347.110 | 17/07/2023 | BNP Paribas | 151 | - |
| USD | 2.983.382 | CHF | 2.659.767 | 17/07/2023 | HSBC | 11.604 | - |
| USD | 856.193 | CHF | 763.723 | 17/07/2023 | Merrill Lynch | 2.880 | - |
| USD | 4.740.586 | EUR | 4.330.164 | 17/07/2023 | Barclays | 8.897 | - |
| USD | 5.375.555 | EUR | 4.909.434 | 17/07/2023 | HSBC | 10.881 | - |
| USD | 4.742.928 | EUR | 4.310.222 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 33.030 | - |
| USD | 2.832.827 | EUR | 2.583.155 | 17/07/2023 | Standard Chartered | 10.143 | - |
| USD | 298.617 | GBP | 234.566 | 17/07/2023 | HSBC | 608 | - |
| USD | 305.801 | GBP | 240.178 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 662 | - |
| USD | 411.260 | GBP | 321.956 | 17/07/2023 | RBC | 2.226 | - |
| USD | 13.054 | HKD | 102.184 | 17/07/2023 | Barclays | 11 | - |
| USD | 6.655 | HKD | 52.091 | 17/07/2023 | BNP Paribas | 7 | - |
| USD | 4.490 | HKD | 35.160 | 17/07/2023 | Merrill Lynch | 2 | - |
| USD | 10.021.424 | HKD | 78.475.560 | 17/07/2023 | Standard Chartered | 4.830 | - |
| USD | 23.629 | HKD | 184.954 | 17/07/2023 | State Street | 21 | - |
| USD | 38.165.294 | JPY | 5.291.774.154 | 18/07/2023 | HSBC | 1.444.165 | 0,16 |
| USD | 4.460.034 | KRW | 5.804.913.112 | 17/07/2023 | J.P. Morgan | 51.708 | 0,01 |
| USD | 38.634 | SGD | 52.120 | 17/07/2023 | BNP Paribas | 97 | - |
| USD | 78.780 | SGD | 105.699 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 628 | - |
| USD | 18.406 | SGD | 24.856 | 17/07/2023 | HSBC | 28 | - |
| USD | 64.832 | SGD | 86.799 | 17/07/2023 | State Street | 654 | - |
| USD | 2.910.178 | TWD | 89.276.977 | 17/07/2023 | J.P. Morgan | 44.979 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 10.659.167 | 1,15 |
| CHF | 2.051.835 | EUR | 2.098.970 | 17/07/2023 | Barclays | (1.072) | - |
| CHF | 2.025.316 | EUR | 2.076.850 | 17/07/2023 | Citibank | (6.531) | - |
| CHF | 3.677 | HKD | 32.400 | 17/07/2023 | Barclays | (27) | - |
| CHF | 381.021 | USD | 427.329 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (1.612) | - |
| EUR | 328.274 | CHF | 321.413 | 17/07/2023 | Merrill Lynch | (402) | - |
| EUR | 72.883 | GBP | 62.787 | 17/07/2023 | Merrill Lynch | (128) | - |
| HKD | 144.059 | SGD | 24.888 | 17/07/2023 | Barclays | (14) | - |
| HKD | 114.943 | USD | 14.683 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | (12) | - |
| HKD | 99.881 | USD | 12.769 | 17/07/2023 | HSBC | (20) | - |
| HKD | 59.021 | USD | 7.537 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (3) | - |
| HKD | 6.066.270 | USD | 774.670 | 17/07/2023 | Standard Chartered | (373) | - |
| JPY | 69.977.999 | CHF | 456.425 | 18/07/2023 | Merrill Lynch | (24.429) | - |
| JPY | 288.297.370 | EUR | 1.851.202 | 18/07/2023 | Merrill Lynch | (22.395) | - |
| JPY | 15.697.199 | GBP | 90.809 | 18/07/2023 | HSBC | (6.444) | - |
| JPY | 2.344.136 | SGD | 22.818 | 18/07/2023 | HSBC | (605) | - |
| SGD | 29.693 | USD | 22.137 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (183) | - |
| SGD | 105.316 | USD | 78.133 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | (264) | - |
| SGD | 4.406.058 | USD | 3.270.958 | 17/07/2023 | HSBC | (13.187) | - |
| SGD | 42.955 | USD | 31.879 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (119) | - |
| SGD | 25.500 | USD | 19.040 | 17/07/2023 | RBC | (185) | - |
| SGD | 22.882 | USD | 17.096 | 17/07/2023 | State Street | (178) | - |
| USD | 38.371.497 | CHF | 34.689.483 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | (387.320) | (0,04) |
| USD | 1.107.874 | CHF | 994.305 | 17/07/2023 | HSBC | (3.070) | - |
| USD | 456.109 | CHF | 413.395 | 17/07/2023 | State Street | (5.780) | - |
| USD | 2.040.768 | EUR | 1.890.784 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (25.344) | (0,01) |
| USD | 3.072.080 | EUR | 2.868.237 | 17/07/2023 | HSBC | (62.122) | (0,01) |
| USD | 3.729.318 | EUR | 3.417.622 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (5.212) | - |
| USD | 756.982 | GBP | 607.885 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (15.315) | - |
| USD | 37.711 | HKD | 295.522 | 17/07/2023 | Merrill Lynch | (10) | - |
| USD | 27.356 | SGD | 37.008 | 17/07/2023 | State Street | (6) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (582.362) | (0,06) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 10.076.805 | 1,09 |

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Dexcom, Inc. | USD | 74.537 | 9.751.303 | 0,46 |
| <i>Actions</i> | | | | | Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 48.553 | 6.458.520 | 0,30 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Dollar General Corp. | USD | 21.046 | 3.536.254 | 0,17 |
| Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 195.014 | 6.391.584 | 0,30 | Dominion Energy, Inc. | USD | 125.930 | 6.531.989 | 0,31 |
| | | | 6.391.584 | 0,30 | Dover Corp. | USD | 76.957 | 11.248.035 | 0,53 |
| <i>Canada</i> | | | | | EastGroup Properties, Inc., REIT | USD | 20.630 | 3.593.437 | 0,17 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | USD | 8.318 | 6.209.387 | 0,29 | Edison International | USD | 90.243 | 6.246.620 | 0,29 |
| | | | 6.209.387 | 0,29 | Eli Lilly & Co. | USD | 26.953 | 12.583.547 | 0,59 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Energizer Holdings, Inc. | USD | 152.696 | 5.139.747 | 0,24 |
| Eaton Corp. plc | USD | 44.007 | 8.822.084 | 0,41 | Entegris, Inc. | USD | 65.465 | 7.265.633 | 0,34 |
| Medtronic plc | USD | 65.009 | 5.750.696 | 0,27 | Entergy Corp. | USD | 32.101 | 3.103.525 | 0,15 |
| Trane Technologies plc | USD | 59.963 | 11.489.810 | 0,54 | EOG Resources, Inc. | USD | 141.448 | 16.041.618 | 0,76 |
| | | | 26.062.590 | 1,22 | Equifax, Inc. | USD | 27.865 | 6.581.016 | 0,31 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 26.028 | 5.077.803 | 0,24 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 45.552 | 9.281.448 | 0,44 | Exact Sciences Corp. | USD | 108.743 | 10.269.689 | 0,48 |
| | | | 9.281.448 | 0,44 | Federal Realty Investment Trust, REIT | USD | 67.751 | 6.633.839 | 0,31 |
| <i>Suisse</i> | | | | | FedEx Corp. | USD | 37.835 | 9.432.833 | 0,44 |
| Chubb Ltd. | USD | 33.743 | 6.405.434 | 0,30 | First Citizens BancShares, Inc. 'A' | USD | 4.693 | 5.982.801 | 0,28 |
| Garmin Ltd. | USD | 50.295 | 5.254.318 | 0,25 | FleetCor Technologies, Inc. | USD | 38.718 | 9.666.917 | 0,45 |
| | | | 11.659.752 | 0,55 | Fortune Brands Innovations, Inc. | USD | 117.435 | 8.466.476 | 0,40 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 127.458 | 5.055.622 | 0,24 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 173.845 | 5.284.888 | 0,25 | Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 52.342 | 3.743.238 | 0,18 |
| TechnipFMC plc | USD | 406.827 | 6.777.738 | 0,32 | HashiCorp, Inc. 'A' | USD | 116.792 | 3.112.507 | 0,15 |
| | | | 12.062.626 | 0,57 | HCA Healthcare, Inc. | USD | 35.461 | 10.765.250 | 0,51 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Henry Schein, Inc. | USD | 60.033 | 4.837.759 | 0,23 |
| Abbvie, Inc. | USD | 124.776 | 16.605.190 | 0,78 | Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 68.039 | 9.879.603 | 0,46 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 98.755 | 11.198.323 | 0,53 | Home Depot, Inc. (The) | USD | 22.165 | 6.864.611 | 0,32 |
| AECOM | USD | 60.250 | 5.119.442 | 0,24 | Hubbell, Inc. | USD | 32.657 | 10.778.280 | 0,51 |
| Air Lease Corp. | USD | 94.067 | 3.915.069 | 0,18 | HubSpot, Inc. | USD | 16.950 | 8.921.971 | 0,42 |
| Albertsons Cos., Inc. 'A' | USD | 280.076 | 6.101.456 | 0,29 | IAC, Inc. | USD | 127.477 | 8.143.868 | 0,38 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 35.294 | 6.916.742 | 0,33 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 137.830 | 8.947.924 | 0,42 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 468.332 | 56.843.797 | 2,68 | Insulet Corp. | USD | 21.943 | 6.288.864 | 0,30 |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 403.902 | 52.539.572 | 2,47 | International Business Machines Corp. | USD | 41.172 | 5.543.810 | 0,26 |
| American Express Co. | USD | 50.998 | 8.889.206 | 0,42 | Intuit, Inc. | USD | 37.018 | 16.923.889 | 0,80 |
| American Homes 4 Rent, REIT 'A' | USD | 216.518 | 7.690.719 | 0,36 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 43.261 | 14.782.716 | 0,70 |
| AmeriSourceBergen Corp. | USD | 93.218 | 17.741.716 | 0,84 | ITT, Inc. | USD | 32.988 | 3.060.297 | 0,14 |
| AMETEK, Inc. | USD | 66.494 | 10.720.828 | 0,50 | Jabil, Inc. | USD | 71.512 | 7.721.151 | 0,36 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 27.971 | 5.412.668 | 0,25 | Johnson & Johnson | USD | 104.149 | 17.134.593 | 0,81 |
| Apple Hospitality REIT, Inc., REIT | USD | 301.144 | 4.547.274 | 0,21 | Kenvue, Inc. | USD | 158.133 | 4.143.875 | 0,19 |
| Apple, Inc. | USD | 486.248 | 93.583.290 | 4,40 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 262.392 | 8.132.840 | 0,38 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 26.432 | 4.260.971 | 0,20 | Keysight Technologies, Inc. | USD | 27.189 | 4.559.731 | 0,21 |
| AutoZone, Inc. | USD | 4.595 | 11.375.727 | 0,54 | Kimco Realty Corp., REIT | USD | 560.135 | 11.132.683 | 0,52 |
| Bank of America Corp. | USD | 703.919 | 20.297.504 | 0,96 | Kinder Morgan, Inc. | USD | 635.765 | 10.931.979 | 0,51 |
| Bath & Body Works, Inc. | USD | 88.975 | 3.355.692 | 0,16 | Kraft Heinz Co. (The) | USD | 232.356 | 8.224.241 | 0,39 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 96.479 | 32.741.113 | 1,54 | Laboratory Corp. of America Holdings | USD | 37.174 | 8.950.198 | 0,42 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 60.579 | 5.026.543 | 0,24 | Lam Research Corp. | USD | 17.530 | 11.324.029 | 0,53 |
| Blackstone, Inc. | USD | 112.497 | 10.516.782 | 0,49 | Lamar Advertising Co., REIT 'A' | USD | 69.375 | 6.900.384 | 0,32 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 7.425 | 20.124.683 | 0,95 | Liberty Broadband Corp. 'C' | USD | 80.226 | 6.432.521 | 0,30 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 316.481 | 20.294.344 | 0,96 | Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C' | USD | 252.652 | 8.132.868 | 0,38 |
| Brixmor Property Group, Inc., REIT | USD | 353.702 | 7.830.962 | 0,37 | Loews Corp. | USD | 312.234 | 18.529.527 | 0,87 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 25.966 | 6.061.763 | 0,29 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 88.148 | 19.835.504 | 0,93 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 231.269 | 25.535.567 | 1,20 | Lululemon Athletica, Inc. | USD | 16.211 | 6.091.445 | 0,29 |
| Carlisle Cos., Inc. | USD | 27.829 | 7.132.712 | 0,34 | M&T Bank Corp. | USD | 152.005 | 18.885.861 | 0,89 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 132.880 | 10.666.278 | 0,50 | Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 31.911 | 14.684.964 | 0,69 |
| CDW Corp. | USD | 18.289 | 3.340.029 | 0,16 | Marvell Technology, Inc. | USD | 110.903 | 6.607.601 | 0,31 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 143.750 | 8.258.437 | 0,39 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 89.159 | 34.839.325 | 1,64 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 49.940 | 7.615.850 | 0,36 | Merck & Co., Inc. | USD | 171.560 | 8.168.574 | 0,38 |
| Chevron Corp. | USD | 139.412 | 21.900.231 | 1,03 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 173.604 | 49.774.871 | 2,34 |
| Cigna Group (The) | USD | 26.980 | 7.478.181 | 0,35 | Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 3.424 | 4.486.228 | 0,21 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 114.768 | 5.951.868 | 0,28 | MGC Investment Corp. | USD | 353.172 | 5.555.396 | 0,26 |
| Citigroup, Inc. | USD | 125.193 | 5.831.490 | 0,27 | Microsoft Corp. | USD | 317.192 | 108.080.002 | 5,09 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 211.748 | 5.552.033 | 0,26 | Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 60.044 | 9.218.555 | 0,43 |
| CNA Financial Corp. | USD | 101.663 | 3.930.800 | 0,18 | Middleby Corp. (The) | USD | 40.720 | 6.050.788 | 0,28 |
| Columbia Sportswear Co. | USD | 47.472 | 3.650.359 | 0,17 | Mohawk Industries, Inc. | USD | 70.568 | 7.332.015 | 0,35 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 232.781 | 8.186.908 | 0,39 | MongoDB, Inc. | USD | 29.686 | 12.305.589 | 0,58 |
| ConocoPhillips | USD | 182.852 | 18.843.813 | 0,89 | Morgan Stanley | USD | 179.540 | 15.444.031 | 0,73 |
| Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 24.567 | 5.964.745 | 0,28 | Murphy USA, Inc. | USD | 20.010 | 6.142.670 | 0,29 |
| Cooper Cos., Inc. (The) | USD | 23.262 | 8.898.878 | 0,42 | Natera, Inc. | USD | 69.976 | 3.492.152 | 0,16 |
| Copart, Inc. | USD | 167.187 | 15.219.869 | 0,72 | Netflix, Inc. | USD | 25.353 | 11.115.009 | 0,52 |
| Coterra Energy, Inc. | USD | 200.002 | 5.002.050 | 0,24 | Newell Brands, Inc. | USD | 499.721 | 4.430.027 | 0,21 |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 36.142 | 5.316.307 | 0,25 | Nexstar Media Group, Inc. 'A' | USD | 17.890 | 3.018.043 | 0,14 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. | USD | 25.110 | 2.713.010 | 0,13 | Nextera Energy, Inc. | USD | 95.211 | 6.992.772 | 0,33 |
| CVS Health Corp. | USD | 117.635 | 8.105.051 | 0,38 | Norfolk Southern Corp. | USD | 14.379 | 3.245.412 | 0,15 |
| Deere & Co. | USD | 22.602 | 9.183.532 | 0,43 | Northern Trust Corp. | USD | 80.750 | 5.944.815 | 0,28 |
| | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 135.267 | 56.843.251 | 2,68 |
| | | | | | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 13.783 | 5.093.439 | 0,24 |
| | | | | | Oracle Corp. | USD | 65.240 | 7.856.201 | 0,37 |
| | | | | | Packaging Corp. of America | USD | 80.302 | 10.490.252 | 0,49 |
| | | | | | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 65.008 | 16.525.359 | 0,78 |
| | | | | | PG&E Corp. | USD | 480.901 | 8.249.857 | 0,39 |
| | | | | | Phillips 66 | USD | 95.516 | 9.049.186 | 0,43 |
| | | | | | PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 69.894 | 8.784.627 | 0,41 |
| | | | | | Post Holdings, Inc. | USD | 99.819 | 8.599.906 | 0,40 |
| | | | | | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 80.863 | 12.205.057 | 0,57 |

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Progressive Corp. (The) | USD | 130.444 | 17.216.651 | 0,81 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 87.087 | 5.417.682 | 0,25 |
| Public Storage, REIT | USD | 31.733 | 9.253.819 | 0,44 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 80.749 | 15.763.820 | 0,74 |
| Ralph Lauren Corp. | USD | 64.769 | 7.990.875 | 0,38 |
| Rayonier, Inc., REIT | USD | 243.533 | 7.603.100 | 0,36 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 33.858 | 23.929.649 | 1,13 |
| Regions Financial Corp. | USD | 414.451 | 7.352.361 | 0,35 |
| Ross Stores, Inc. | USD | 72.458 | 8.016.029 | 0,38 |
| S&P Global, Inc. | USD | 33.115 | 13.268.021 | 0,62 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 14.504 | 8.116.221 | 0,38 |
| Silgan Holdings, Inc. | USD | 55.431 | 2.600.823 | 0,12 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 36.066 | 6.494.765 | 0,31 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | USD | 26.527 | 6.953.655 | 0,33 |
| Synopsys, Inc. | USD | 13.458 | 5.855.980 | 0,28 |
| T Rowe Price Group, Inc. | USD | 50.487 | 5.638.641 | 0,27 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 26.990 | 3.963.751 | 0,19 |
| TD SYNNEX Corp. | USD | 64.580 | 6.096.029 | 0,29 |
| Tesla, Inc. | USD | 131.417 | 34.348.461 | 1,62 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 65.036 | 11.709.081 | 0,55 |
| Texas Roadhouse, Inc. | USD | 48.775 | 5.485.724 | 0,26 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 13.661 | 7.101.603 | 0,33 |
| Timken Co. (The) | USD | 66.826 | 6.150.999 | 0,29 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 79.798 | 6.717.396 | 0,32 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 34.635 | 4.776.513 | 0,22 |
| Tractor Supply Co. | USD | 9.703 | 2.110.597 | 0,10 |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 136.245 | 10.701.364 | 0,50 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 63.884 | 10.984.854 | 0,52 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 263.308 | 11.367.006 | 0,53 |
| Union Pacific Corp. | USD | 42.963 | 8.796.030 | 0,41 |
| Unitedhealth Group, Inc. | USD | 45.837 | 21.839.955 | 1,03 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 154.466 | 5.708.291 | 0,27 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 17.788 | 6.286.902 | 0,30 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 21.445 | 4.833.274 | 0,23 |
| W R Berkley Corp. | USD | 84.929 | 5.019.304 | 0,24 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 538.416 | 23.100.738 | 1,09 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 55.037 | 4.444.238 | 0,21 |
| Westrock Co. | USD | 153.533 | 4.408.700 | 0,21 |
| Weyerhaeuser Co., REIT | USD | 416.278 | 13.961.964 | 0,66 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 339.477 | 11.038.095 | 0,52 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 31.060 | 7.137.277 | 0,34 |
| Xcel Energy, Inc. | USD | 131.592 | 8.101.461 | 0,38 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 45.115 | 6.643.860 | 0,31 |
| | | | 1.987.246.148 | 93,54 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 2.058.913.535 | 96,91 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 2.058.913.535 | 96,91 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 46.117.596 | 46.117.595 | 2,17 |
| | | | 46.117.595 | 2,17 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 46.117.595 | 2,17 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 46.117.595 | 2,17 |
| Total des Investissements | | | 2.105.031.130 | 99,08 |
| Liquidités | | | 230.535 | 0,01 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 19.275.330 | 0,91 |
| Total de l'Actif net | | | 2.124.536.995 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 93,54 |
| Luxembourg | 2,17 |
| Irlande | 1,22 |
| Royaume-Uni | 0,57 |
| Suisse | 0,55 |
| Pays-Bas | 0,44 |
| Bermudes | 0,30 |
| Canada | 0,29 |
| Total des Investissements | 99,08 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,92 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 78.223 | USD | 51.448 | 05/07/2023 | HSBC | 591 | - |
| AUD | 2.663.273 | USD | 1.728.377 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 43.415 | - |
| AUD | 16.160 | USD | 10.558 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 193 | - |
| AUD | 2.437.078 | USD | 1.614.288 | 03/08/2023 | Citibank | 8.550 | - |
| AUD | 16.026 | USD | 10.620 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 52 | - |
| AUD | 1.922 | USD | 1.277 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 3 | - |
| EUR | 83.202 | USD | 90.802 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 55 | - |
| EUR | 17.558.063 | USD | 18.884.547 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 289.762 | 0,01 |
| EUR | 8.484.933 | USD | 9.108.156 | 05/07/2023 | Citibank | 157.829 | - |
| EUR | 628.596.941 | USD | 672.106.799 | 05/07/2023 | HSBC | 14.353.483 | 0,68 |
| EUR | 9.546.023 | USD | 10.253.155 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 171.594 | 0,01 |
| EUR | 5.703.786 | USD | 6.121.517 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 107.312 | 0,01 |
| EUR | 14.710 | USD | 15.723 | 05/07/2023 | RBC | 341 | - |
| EUR | 118.943 | USD | 127.526 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 2.366 | - |
| EUR | 1.175 | USD | 1.259 | 05/07/2023 | State Street | 24 | - |
| EUR | 639.402.923 | USD | 694.784.168 | 03/08/2023 | HSBC | 4.573.010 | 0,22 |
| EUR | 61.665 | USD | 67.235 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 213 | - |
| EUR | 5.508.377 | USD | 5.982.573 | 03/08/2023 | State Street | 42.303 | - |
| USD | 68.450 | AUD | 101.045 | 05/07/2023 | Citibank | 1.228 | - |
| USD | 15.140 | AUD | 22.366 | 05/07/2023 | HSBC | 261 | - |
| USD | 9.406 | AUD | 14.048 | 03/08/2023 | HSBC | 52 | - |
| USD | 298.403 | AUD | 446.144 | 03/08/2023 | State Street | 1.318 | - |
| USD | 6.304.565 | EUR | 5.767.414 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.251 | - |
| USD | 31.601 | EUR | 28.826 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 121 | - |
| USD | 56.078 | EUR | 51.134 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 237 | - |
| USD | 5.738 | EUR | 5.231 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 16 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 19.760.580 | 0,93 |
| AUD | 61.040 | USD | 41.682 | 05/07/2023 | HSBC | (1.074) | - |
| AUD | 18.766 | USD | 12.556 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (71) | - |
| AUD | 17.890 | USD | 11.924 | 05/07/2023 | RBC | (22) | - |
| EUR | 8.601.996 | USD | 9.402.317 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (8.493) | - |
| EUR | 59.386 | USD | 64.965 | 05/07/2023 | RBC | (112) | - |
| EUR | 300.805 | USD | 329.079 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (583) | - |
| EUR | 1.296 | USD | 1.424 | 03/08/2023 | State Street | (7) | - |
| USD | 8.416 | AUD | 12.925 | 05/07/2023 | HSBC | (182) | - |
| USD | 38.261 | AUD | 58.497 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (655) | - |
| USD | 68.551 | AUD | 105.886 | 05/07/2023 | RBC | (1.891) | - |
| USD | 76.732 | AUD | 117.555 | 05/07/2023 | State Street | (1.473) | - |
| USD | 484.381 | EUR | 450.623 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (7.723) | - |
| USD | 68.544 | EUR | 63.594 | 05/07/2023 | Citibank | (904) | - |
| USD | 4.116.227 | EUR | 3.845.538 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (83.298) | (0,01) |
| USD | 20.778.662 | EUR | 19.323.198 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (323.267) | (0,01) |
| USD | 9.148 | EUR | 8.557 | 05/07/2023 | RBC | (196) | - |
| USD | 667.657 | EUR | 618.672 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (7.965) | - |
| USD | 10.221.264 | EUR | 9.487.948 | 05/07/2023 | State Street | (140.064) | (0,01) |
| USD | 5.531.420 | EUR | 5.078.686 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (23.474) | - |
| USD | 90.943 | EUR | 83.202 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (61) | - |
| USD | 51.936 | EUR | 47.630 | 03/08/2023 | State Street | (160) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (601.675) | (0,03) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 19.158.905 | 0,90 |

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|---------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 218.247 | 17.142.211 | 0,84 |
| | | | | | Uber Technologies, Inc. | USD | 794.000 | 34.276.980 | 1,68 |
| | | | | | Workday, Inc. 'A' | USD | 48.328 | 11.105.291 | 0,55 |
| | | | | | | | 1.907.232.551 | 93,70 | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 359.700 | 23.371.507 | 1,15 | 1.966.046.909 96,58 | | | | |
| | | | | | 1.966.046.909 96,58 | | | | |
| | | | | | 1.966.046.909 96,58 | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 90.802 | 17.399.025 | 0,85 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | <i>JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -</i> | | | | |
| | | | | | <i>JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†</i> | | | | |
| | | | | | USD | 307.478 | 307.478 | 0,02 | |
| | | | | | 307.478 0,02 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 24.881 | 18.043.826 | 0,88 | 307.478 0,02 | | | | |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | 307.478 0,02 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Total des Investissements | | | | |
| Abbvie, Inc. | USD | 115.463 | 15.365.816 | 0,76 | 1.966.354.387 96,60 | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 52.400 | 25.595.304 | 1,26 | Liquidités | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 157.680 | 17.880.124 | 0,88 | 245.734 0,01 | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 68.150 | 8.806.002 | 0,43 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Align Technology, Inc. | USD | 68.430 | 23.946.052 | 1,18 | 68.920.878 3,39 | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 29.290 | 5.740.108 | 0,28 | Total de l'Actif net | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 820.109 | 99.540.730 | 4,89 | 2.035.520.999 100,00 | | | | |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 802.140 | 104.342.371 | 5,13 | | | | | |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 247.790 | 20.832.944 | 1,02 | | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 1.037.280 | 199.634.909 | 9,81 | | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 9.348 | 23.142.610 | 1,14 | | | | | |
| Blackstone, Inc. | USD | 169.900 | 15.883.102 | 0,78 | | | | | |
| Block, Inc. 'A' | USD | 104.120 | 6.853.699 | 0,34 | | | | | |
| Broadcom, Inc. | USD | 37.980 | 33.135.651 | 1,63 | | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 54.630 | 3.138.493 | 0,15 | | | | | |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 75.970 | 11.585.425 | 0,57 | | | | | |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 11.050 | 23.424.121 | 1,15 | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 134.450 | 8.768.157 | 0,43 | | | | | |
| ConocoPhillips | USD | 124.720 | 12.853.020 | 0,63 | | | | | |
| Deere & Co. | USD | 47.899 | 19.462.082 | 0,96 | | | | | |
| Dexcom, Inc. | USD | 100.318 | 13.124.102 | 0,64 | | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 83.400 | 38.936.958 | 1,91 | | | | | |
| Equifax, Inc. | USD | 29.207 | 6.897.963 | 0,34 | | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 28.496 | 5.559.285 | 0,27 | | | | | |
| Etsy, Inc. | USD | 16.530 | 1.422.820 | 0,07 | | | | | |
| Exact Sciences Corp. | USD | 223.088 | 21.068.431 | 1,04 | | | | | |
| First Solar, Inc. | USD | 144.560 | 26.633.734 | 1,31 | | | | | |
| Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 366.530 | 14.538.412 | 0,71 | | | | | |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 93.238 | 28.305.192 | 1,39 | | | | | |
| HubSpot, Inc. | USD | 31.020 | 16.327.997 | 0,80 | | | | | |
| Intuit, Inc. | USD | 52.296 | 23.908.685 | 1,17 | | | | | |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 71.290 | 24.360.506 | 1,20 | | | | | |
| Lam Research Corp. | USD | 23.490 | 15.174.070 | 0,75 | | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 185.032 | 41.636.826 | 2,05 | | | | | |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 140.450 | 25.764.148 | 1,27 | | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 81.870 | 31.991.112 | 1,57 | | | | | |
| McKesson Corp. | USD | 67.946 | 28.747.953 | 1,41 | | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 25.120 | 29.907.118 | 1,47 | | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 292.670 | 83.912.879 | 4,12 | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 582.305 | 198.414.606 | 9,75 | | | | | |
| Moderna, Inc. | USD | 31.460 | 3.859.827 | 0,19 | | | | | |
| MongoDB, Inc. | USD | 23.920 | 9.915.438 | 0,49 | | | | | |
| Monster Beverage Corp. | USD | 449.360 | 25.932.566 | 1,27 | | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 154.320 | 13.274.606 | 0,65 | | | | | |
| MSCI, Inc. | USD | 8.140 | 3.774.721 | 0,19 | | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 126.000 | 55.239.660 | 2,71 | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 265.726 | 111.666.037 | 5,49 | | | | | |
| Oracle Corp. | USD | 365.160 | 43.972.567 | 2,16 | | | | | |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 48.970 | 3.255.036 | 0,16 | | | | | |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 52.440 | 37.062.757 | 1,82 | | | | | |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 42.961 | 14.042.447 | 0,69 | | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 162.590 | 34.636.548 | 1,70 | | | | | |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 58.260 | 6.586.876 | 0,32 | | | | | |
| Seagen, Inc. | USD | 32.232 | 6.215.619 | 0,31 | | | | | |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 27.530 | 7.293.936 | 0,36 | | | | | |
| Starbucks Corp. | USD | 131.330 | 13.044.352 | 0,64 | | | | | |
| Synopsys, Inc. | USD | 54.900 | 23.888.637 | 1,17 | | | | | |
| Tapestry, Inc. | USD | 209.142 | 8.991.015 | 0,44 | | | | | |
| Target Corp. | USD | 41.241 | 5.491.033 | 0,27 | | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 212.140 | 55.447.032 | 2,72 | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 8.760 | 4.553.842 | 0,22 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 93,70 |
| Canada | 1,15 |
| Pays-Bas | 0,88 |
| Irlande | 0,85 |
| Luxembourg | 0,02 |
| Total des Investissements | 96,60 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,40 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 2.633 | USD | 2.840 | 05/07/2023 | Barclays | 35 | - |
| EUR | 305.444.895 | USD | 326.887.921 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.673.659 | 0,33 |
| EUR | 6.995.339 | USD | 7.516.765 | 05/07/2023 | Citibank | 122.506 | 0,01 |
| EUR | 4.582.744 | USD | 4.905.922 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 98.671 | - |
| EUR | 7.218.429 | USD | 7.753.117 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 129.779 | 0,01 |
| EUR | 492.917 | USD | 534.662 | 05/07/2023 | State Street | 3.629 | - |
| EUR | 54.056.592 | USD | 59.098.921 | 03/08/2023 | Citibank | 26.342 | - |
| EUR | 1.407 | USD | 1.537 | 03/08/2023 | RBC | 2 | - |
| EUR | 314.462.822 | USD | 341.823.732 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 2.125.010 | 0,11 |
| JPY | 16.200.000 | USD | 112.019 | 05/07/2023 | RBC | 163 | - |
| USD | 1.736.652 | EUR | 1.587.494 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.027 | - |
| USD | 2.131.763 | EUR | 1.936.896 | 05/07/2023 | RBC | 16.572 | - |
| USD | 3.872.126 | EUR | 3.531.814 | 03/08/2023 | Barclays | 9.147 | - |
| USD | 4.272 | EUR | 3.899 | 03/08/2023 | RBC | 7 | - |
| USD | 168.312 | JPY | 24.300.000 | 03/07/2023 | State Street | 65 | - |
| USD | 186.887 | JPY | 26.478.588 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.528 | - |
| USD | 153.011 | JPY | 21.616.051 | 05/07/2023 | HSBC | 3.324 | - |
| USD | 828.523 | JPY | 114.652.654 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 34.577 | - |
| USD | 352.644 | JPY | 49.088.900 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 12.714 | - |
| USD | 368.071 | JPY | 51.200.000 | 05/07/2023 | RBC | 13.521 | - |
| USD | 195.017 | JPY | 27.800.000 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 2.508 | - |
| USD | 338.137 | JPY | 48.450.375 | 03/08/2023 | Barclays | 1.001 | - |
| USD | 180.879 | JPY | 25.734.997 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 1.805 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 9.281.592 | 0,46 |
| EUR | 4.946.154 | USD | 5.411.639 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (10.183) | - |
| EUR | 47.459 | USD | 51.923 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (96) | - |
| EUR | 3.355 | USD | 3.681 | 03/08/2023 | Citibank | (11) | - |
| EUR | 2.849.579 | USD | 3.121.029 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (4.256) | - |
| EUR | 2.917.741 | USD | 3.192.404 | 03/08/2023 | State Street | (1.078) | - |
| JPY | 40.410.834 | USD | 285.266 | 05/07/2023 | Barclays | (5.429) | - |
| JPY | 4.093.111.053 | USD | 29.406.133 | 05/07/2023 | HSBC | (1.062.190) | (0,05) |
| JPY | 75.845.692 | USD | 543.709 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (18.494) | - |
| JPY | 118.794.728 | USD | 852.715 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (30.086) | - |
| JPY | 66.307.788 | USD | 477.513 | 05/07/2023 | RBC | (18.345) | - |
| JPY | 34.964.182 | USD | 243.501 | 03/08/2023 | Citibank | (207) | - |
| JPY | 35.587.088 | USD | 248.966 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (1.338) | - |
| JPY | 24.300.000 | USD | 169.104 | 03/08/2023 | State Street | (15) | - |
| USD | 59.007.500 | EUR | 54.056.592 | 03/07/2023 | Citibank | (22.299) | - |
| USD | 5.113.872 | EUR | 4.763.201 | 05/07/2023 | Barclays | (87.788) | (0,01) |
| USD | 1.731.185 | EUR | 1.605.138 | 05/07/2023 | Citibank | (21.709) | - |
| USD | 5.799.102 | EUR | 5.395.332 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (92.879) | (0,01) |
| USD | 5.327 | EUR | 4.927 | 05/07/2023 | RBC | (55) | - |
| USD | 373.092 | EUR | 343.884 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.447) | - |
| USD | 54.958 | EUR | 51.336 | 05/07/2023 | State Street | (1.103) | - |
| USD | 2.058.897 | EUR | 1.884.637 | 03/08/2023 | Citibank | (2.455) | - |
| USD | 359.686 | EUR | 329.182 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (362) | - |
| USD | 2.477 | EUR | 2.266 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (1) | - |
| USD | 186.775 | EUR | 171.290 | 03/08/2023 | State Street | (576) | - |
| USD | 112.510 | JPY | 16.200.000 | 03/08/2023 | RBC | (216) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.383.618) | (0,07) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 7.897.974 | 0,39 |

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Dexcom, Inc. | USD | 4.748 | 621.157 | 0,13 |
| <i>Actions</i> | | | | | Diamondback Energy, Inc. | USD | 17.978 | 2.347.387 | 0,50 |
| <i>Irlande</i> | | | | | DocuSign, Inc. | USD | 3.288 | 170.960 | 0,04 |
| Accenture plc 'A' | USD | 12.608 | 3.917.179 | 0,83 | Dominion Energy, Inc. | USD | 15.525 | 805.282 | 0,17 |
| Eaton Corp. plc | USD | 15.939 | 3.195.291 | 0,68 | Domino's Pizza, Inc. | USD | 1.602 | 534.443 | 0,11 |
| Linde plc | USD | 8.490 | 3.241.737 | 0,69 | Dover Corp. | USD | 7.580 | 1.107.893 | 0,24 |
| Medtronic plc | USD | 17.799 | 1.574.500 | 0,34 | Dow, Inc. | USD | 31.432 | 1.674.068 | 0,36 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 23.484 | 1.464.697 | 0,31 | Eastman Chemical Co. | USD | 14.151 | 1.175.807 | 0,25 |
| Trane Technologies plc | USD | 15.561 | 2.981.721 | 0,63 | Elevance Health, Inc. | USD | 4.702 | 2.064.813 | 0,44 |
| | | | | | Eli Lilly & Co. | USD | 9.351 | 4.365.701 | 0,93 |
| | | | 16.375.125 | 3,48 | EOG Resources, Inc. | USD | 26.200 | 2.971.342 | 0,63 |
| | | | | | Equinix, Inc., REIT | USD | 1.646 | 1.288.711 | 0,27 |
| | | | | | Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 12.505 | 836.022 | 0,18 |
| | | | | | Expedia Group, Inc. | USD | 12.844 | 1.406.611 | 0,30 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Exxon Mobil Corp. | USD | 60.203 | 6.456.170 | 1,37 |
| Aptiv plc | USD | 10.047 | 1.018.967 | 0,22 | FedEx Corp. | USD | 5.467 | 1.363.005 | 0,29 |
| | | | 1.018.967 | 0,22 | Fifth Third Bancorp | USD | 42.641 | 1.123.590 | 0,24 |
| | | | | | FleetCor Technologies, Inc. | USD | 6.717 | 1.677.067 | 0,36 |
| <i>Liberia</i> | | | | | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 17.467 | 692.829 | 0,15 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 2.623 | 273.369 | 0,06 | Globe Life, Inc. | USD | 12.278 | 1.342.047 | 0,29 |
| | | | 273.369 | 0,06 | Home Depot, Inc. (The) | USD | 1.614 | 499.864 | 0,11 |
| | | | | | Honeywell International, Inc. | USD | 26.288 | 5.469.613 | 1,16 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 9.484 | 466.091 | 0,10 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 9.500 | 864.928 | 0,19 | Humana, Inc. | USD | 2.578 | 1.141.190 | 0,24 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 19.889 | 4.052.483 | 0,86 | Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 1.437 | 323.023 | 0,07 |
| | | | 4.917.411 | 1,05 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 18.099 | 2.051.974 | 0,44 |
| | | | | | Intuit, Inc. | USD | 6.141 | 2.807.542 | 0,60 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 6.823 | 2.331.487 | 0,50 |
| Abbott Laboratories | USD | 24.250 | 2.625.184 | 0,56 | Johnson & Johnson | USD | 32.464 | 5.340.977 | 1,14 |
| AbbVie, Inc. | USD | 39.377 | 5.240.291 | 1,12 | Kenvue, Inc. | USD | 3.832 | 100.418 | 0,02 |
| Adobe, Inc. | USD | 11.074 | 5.409.206 | 1,15 | Keysight Technologies, Inc. | USD | 2.154 | 361.237 | 0,08 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 35.161 | 3.987.082 | 0,85 | Lam Research Corp. | USD | 6.133 | 3.961.795 | 0,84 |
| Aflac, Inc. | USD | 10.475 | 728.274 | 0,15 | Leidos Holdings, Inc. | USD | 12.784 | 1.129.594 | 0,24 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 4.993 | 1.480.125 | 0,31 | Lennar Corp. 'A' | USD | 3.232 | 401.851 | 0,09 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 74.599 | 8.983.212 | 1,91 | LKQ Corp. | USD | 7.703 | 448.700 | 0,10 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 63.165 | 7.666.652 | 1,63 | Lowe's Cos., Inc. | USD | 21.625 | 4.866.166 | 1,04 |
| Altria Group, Inc. | USD | 15.415 | 695.833 | 0,15 | Marathon Oil Corp. | USD | 36.547 | 839.850 | 0,18 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 130.640 | 16.993.651 | 3,62 | Marriott International, Inc. 'A' | USD | 8.315 | 1.525.304 | 0,32 |
| Ameren Corp. | USD | 12.363 | 1.006.966 | 0,21 | Masco Corp. | USD | 19.408 | 1.115.087 | 0,24 |
| American Express Co. | USD | 6.788 | 1.183.182 | 0,25 | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 18.605 | 7.269.997 | 1,55 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 21.348 | 4.131.051 | 0,88 | McDonald's Corp. | USD | 5.473 | 1.621.075 | 0,34 |
| Apple, Inc. | USD | 186.767 | 35.945.177 | 7,65 | McKesson Corp. | USD | 2.293 | 970.168 | 0,21 |
| AT&T, Inc. | USD | 21.962 | 350.843 | 0,07 | Merck & Co., Inc. | USD | 25.148 | 2.870.644 | 0,61 |
| AutoNation, Inc. | USD | 5.448 | 892.818 | 0,19 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 32.288 | 9.257.454 | 1,97 |
| AutoZone, Inc. | USD | 988 | 2.445.967 | 0,52 | MetLife, Inc. | USD | 4.149 | 234.066 | 0,05 |
| Baker Hughes Co. | USD | 22.025 | 695.660 | 0,15 | Microsoft Corp. | USD | 98.713 | 33.635.468 | 7,16 |
| Bank of America Corp. | USD | 175.865 | 5.071.067 | 1,08 | Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 23.297 | 1.696.488 | 0,36 |
| Baxter International, Inc. | USD | 28.887 | 1.310.459 | 0,28 | Monster Beverage Corp. | USD | 9.677 | 558.460 | 0,12 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 20.866 | 7.081.086 | 1,51 | Morgan Stanley | USD | 25.534 | 2.196.435 | 0,47 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 18.198 | 1.509.979 | 0,32 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 3.553 | 1.035.895 | 0,22 |
| Biogen, Inc. | USD | 5.073 | 1.442.584 | 0,31 | Netflix, Inc. | USD | 7.333 | 3.214.861 | 0,68 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | USD | 3.914 | 355.841 | 0,08 | Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 2.671 | 254.480 | 0,05 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.062 | 2.878.439 | 0,61 | NextEra Energy, Inc. | USD | 54.031 | 3.968.307 | 0,84 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp. | USD | 4.339 | 481.933 | 0,10 | NIKE, Inc. 'B' | USD | 19.834 | 2.200.086 | 0,47 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 42.047 | 2.275.373 | 0,48 | Norfolk Southern Corp. | USD | 5.217 | 1.177.503 | 0,25 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 61.656 | 3.953.691 | 0,84 | Nucor Corp. | USD | 4.587 | 745.754 | 0,16 |
| Broadcom, Inc. | USD | 914 | 797.419 | 0,17 | NVIDIA Corp. | USD | 30.879 | 12.976.282 | 2,76 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 3.750 | 583.706 | 0,12 | Oracle Corp. | USD | 17.973 | 2.164.309 | 0,46 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 3.835 | 895.281 | 0,19 | O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 780 | 740.953 | 0,16 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 232 | 56.964 | 0,01 | Otis Worldwide Corp. | USD | 21.711 | 1.938.032 | 0,41 |
| Centene Corp. | USD | 19.530 | 1.308.705 | 0,28 | Parker-Hannifin Corp. | USD | 7.628 | 2.957.490 | 0,63 |
| CenterPoint Energy, Inc. | USD | 36.059 | 1.039.581 | 0,22 | PepsiCo, Inc. | USD | 24.042 | 4.434.908 | 0,94 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 8.696 | 499.585 | 0,11 | PG&E Corp. | USD | 115.688 | 1.984.628 | 0,42 |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 6.254 | 2.297.563 | 0,49 | Philip Morris International, Inc. | USD | 13.679 | 1.331.514 | 0,28 |
| Chevron Corp. | USD | 14.019 | 2.202.245 | 0,47 | PPG Industries, Inc. | USD | 8.819 | 1.293.791 | 0,28 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 1.497 | 3.173.385 | 0,68 | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 21.579 | 3.257.026 | 0,69 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 8.169 | 812.856 | 0,17 | Progressive Corp. (The) | USD | 27.778 | 3.666.279 | 0,78 |
| Cintas Corp. | USD | 1.938 | 961.606 | 0,20 | Prologis, Inc., REIT | USD | 25.251 | 3.087.061 | 0,66 |
| Citigroup, Inc. | USD | 29.099 | 1.355.431 | 0,29 | Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 44.192 | 2.749.184 | 0,59 |
| CME Group, Inc. | USD | 15.658 | 2.888.275 | 0,61 | Qorvo, Inc. | USD | 8.637 | 880.197 | 0,19 |
| CMS Energy Corp. | USD | 8.902 | 522.369 | 0,11 | Raymond James Financial, Inc. | USD | 15.563 | 1.610.070 | 0,34 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 85.287 | 5.111.250 | 1,09 | Raytheon Technologies Corp. | USD | 41.062 | 4.004.982 | 0,85 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 26.976 | 1.759.240 | 0,37 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 3.457 | 2.443.287 | 0,52 |
| Colgate-Palmolive Co. | USD | 27.348 | 2.102.924 | 0,45 | ResMed, Inc. | USD | 1.729 | 379.213 | 0,08 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 82.830 | 3.450.284 | 0,73 | S&P Global, Inc. | USD | 5.802 | 2.324.658 | 0,49 |
| ConocoPhillips | USD | 35.234 | 3.631.040 | 0,77 | Salesforce, Inc. | USD | 7.851 | 1.672.499 | 0,36 |
| Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 6.226 | 1.511.642 | 0,32 | Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 3.958 | 447.491 | 0,10 |
| Corning, Inc. | USD | 15.831 | 550.523 | 0,12 | SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 6.984 | 1.628.739 | 0,35 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 8.834 | 4.725.351 | 1,01 | ServiceNow, Inc. | USD | 1.228 | 687.170 | 0,15 |
| CSX Corp. | USD | 29.803 | 1.008.384 | 0,21 | Snap-on, Inc. | USD | 986 | 285.240 | 0,06 |
| CVS Health Corp. | USD | 9.383 | 646.489 | 0,14 | Southwest Airlines Co. | USD | 22.424 | 809.843 | 0,17 |
| Danaher Corp. | USD | 9.156 | 2.203.071 | 0,47 | State Street Corp. | USD | 9.391 | 687.139 | 0,15 |
| Deere & Co. | USD | 8.153 | 3.312.686 | 0,70 | Stryker Corp. | USD | 3.084 | 940.204 | 0,20 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 8.172 | 381.060 | 0,08 | Sun Communities, Inc., REIT | USD | 8.013 | 1.043.573 | 0,22 |
| | | | | | Teradyne, Inc. | USD | 10.523 | 1.166.054 | 0,25 |
| | | | | | Tesla, Inc. | USD | 30.835 | 8.059.344 | 1,72 |

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Texas Instruments, Inc. | USD | 28.038 | 5.047.961 | 1,07 |
| Textron, Inc. | USD | 1.827 | 123.935 | 0,03 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 8.757 | 4.552.283 | 0,97 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 18.705 | 1.574.587 | 0,33 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 8.526 | 1.175.821 | 0,25 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 7.596 | 596.742 | 0,13 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 15.374 | 2.643.559 | 0,56 |
| Truist Financial Corp. | USD | 69.488 | 2.134.671 | 0,45 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 17.004 | 734.063 | 0,16 |
| UDR, Inc., REIT | USD | 24.990 | 1.084.066 | 0,23 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 481 | 225.878 | 0,05 |
| Union Pacific Corp. | USD | 7.521 | 1.539.812 | 0,33 |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 22.604 | 3.984.859 | 0,85 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 15.255 | 7.268.550 | 1,55 |
| US Bancorp | USD | 71.621 | 2.369.223 | 0,50 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 34.116 | 1.622.557 | 0,35 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 7.988 | 2.823.239 | 0,60 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 22.179 | 5.252.098 | 1,12 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 98.448 | 4.223.911 | 0,90 |
| Whirlpool Corp. | USD | 1.857 | 277.185 | 0,06 |
| Yum! Brands, Inc. | USD | 15.226 | 2.093.194 | 0,45 |

441.723.704 94,03

Total des Actions

464.308.576 98,84

Total des Valeurs mobilières et instruments du marché
monétaire admis à la cote officielle d'une bourse

464.308.576 98,84

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 7.413.498 | 7.413.498 | 1,58 |
|---|-----|-----------|-----------|------|

7.413.498 1,58

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM

7.413.498 1,58

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

7.413.498 1,58

Total des Investissements

471.722.074 100,42

Liquidités

1.564.800 0,33

Autres actifs/(passifs)

(3.542.659) (0,75)

Total de l'Actif net

469.744.215 100,00

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 94,03 |
| Irlande | 3,48 |
| Luxembourg | 1,58 |
| Pays-Bas | 1,05 |
| Jersey | 0,22 |
| Liberia | 0,06 |
| Total des Investissements | 100,42 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,42) |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 1.036.938 | USD | 1.114.526 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 17.864 | 0,01 |
| EUR | 750.000 | USD | 808.895 | 05/07/2023 | Citibank | 10.143 | - |
| EUR | 56.023.465 | USD | 59.901.263 | 05/07/2023 | HSBC | 1.279.250 | 0,27 |
| EUR | 863.376 | USD | 927.332 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 15.520 | - |
| EUR | 2.650.749 | USD | 2.848.087 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 46.668 | 0,01 |
| EUR | 4.579.671 | USD | 4.910.008 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 91.230 | 0,02 |
| EUR | 2.877.514 | USD | 3.123.404 | 05/07/2023 | State Street | 18.990 | 0,01 |
| EUR | 67.866.900 | USD | 73.745.124 | 03/08/2023 | HSBC | 485.384 | 0,10 |
| EUR | 7.573.896 | USD | 8.271.504 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 12.566 | - |
| GBP | 2.696 | USD | 3.384 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 41 | - |
| GBP | 201.549 | USD | 249.312 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 6.726 | - |
| GBP | 5.272 | USD | 6.546 | 05/07/2023 | RBC | 151 | - |
| GBP | 206.426 | USD | 260.520 | 03/08/2023 | HSBC | 1.776 | - |
| USD | 39.452 | EUR | 35.988 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 151 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.986.460 | 0,42 |
| EUR | 357.361 | USD | 390.938 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (681) | - |
| EUR | 25.158 | USD | 27.521 | 05/07/2023 | RBC | (47) | - |
| GBP | 1.077 | USD | 1.375 | 05/07/2023 | HSBC | (7) | - |
| USD | 5.429.673 | EUR | 4.975.245 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (3.294) | - |
| USD | 369.786 | EUR | 345.468 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7.483) | - |
| USD | 984.577 | EUR | 915.877 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (15.607) | - |
| USD | 2.816.869 | EUR | 2.587.266 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (8.559) | - |
| USD | 1.253 | GBP | 1.008 | 05/07/2023 | Barclays | (27) | - |
| USD | 3.912 | GBP | 3.160 | 05/07/2023 | HSBC | (102) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (35.807) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.950.653 | 0,42 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| S&P 500 Emini Index, 15/09/2023 | 75 | USD | 16.791.094 | 251.531 | 0,05 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 251.531 | 0,05 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 251.531 | 0,05 |

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|------------------|-----------------------|--|-------|-------|--|------|--------|--|------|----------|--|------|--------|--|------|----------|--|------|---------|--|------|---------|--|------|--------------|--|------|--|--|--------------|---------------------------------------|--|------|--------------|--|---------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Citibank NA 5,06% 30/06/2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | USD | 1.251.000 | 1.251.000 | | 1,35 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | 1.251.000 | | 1,35 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Total des dépôts à terme</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd., ADR | USD | 2.795 | 233.969 | 0,25 | | | 13.251.000 | | 14,33 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 233.969 | 0,25 | Liquidités | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 11.975 | 746.881 | 0,81 | | | (945.680) | | (1,03) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 746.881 | 0,81 | Total de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Liberia</i> | | | | | | | 92.490.804 | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 16.275 | 1.696.181 | 1,84 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Etats-Unis d'Amérique</td> <td>66,04</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Chine</td> <td>5,41</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Canada</td> <td>5,41</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Pays-Bas</td> <td>4,76</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Taiwan</td> <td>4,23</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Autriche</td> <td>2,16</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Liberia</td> <td>1,84</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Irlande</td> <td>0,81</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Iles Caïmans</td> <td>0,25</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total des investissements et quasi-liquidités</td> <td>90,91</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td>9,09</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | Etats-Unis d'Amérique | | 66,04 | Chine | | 5,41 | Canada | | 5,41 | Pays-Bas | | 4,76 | Taiwan | | 4,23 | Autriche | | 2,16 | Liberia | | 1,84 | Irlande | | 0,81 | Iles Caïmans | | 0,25 | Total des investissements et quasi-liquidités | | 90,91 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 9,09 | Total | | 100,00 |
| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Etats-Unis d'Amérique | | 66,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Chine | | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Canada | | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pays-Bas | | 4,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Taiwan | | 4,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autriche | | 2,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liberia | | 1,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Irlande | | 0,81 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Iles Caïmans | | 0,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des investissements et quasi-liquidités | | 90,91 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 9,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 1.696.181 | 1,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 21.612 | 4.403.553 | 4,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 4.403.553 | 4,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 38.630 | 3.913.605 | 4,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 3.913.605 | 4,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3M Co. | USD | 16.114 | 1.610.997 | 1,74 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 6.738 | 3.291.243 | 3,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 11.292 | 1.359.783 | 1,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 1.188 | 154.535 | 0,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 2.116 | 407.245 | 0,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 12.576 | 4.267.791 | 4,61 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brown-Forman Corp. 'B' | USD | 28.596 | 1.908.926 | 2,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 13.311 | 3.231.844 | 3,49 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fiserv, Inc. | USD | 47.093 | 5.922.887 | 6,40 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Humana, Inc. | USD | 5.143 | 2.276.626 | 2,46 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 14.353 | 2.632.914 | 2,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 4.785 | 1.371.931 | 1,48 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 9.201 | 3.135.149 | 3,39 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 3.555 | 1.558.548 | 1,69 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nextera Energy, Inc. | USD | 18.270 | 1.341.840 | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 6.795 | 2.855.463 | 3,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 633 | 601.312 | 0,65 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PG&E Corp. | USD | 386.433 | 6.629.258 | 7,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| United Rentals, Inc. | USD | 1.612 | 715.527 | 0,77 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Unitedhealth Group, Inc. | USD | 15.947 | 7.598.267 | 8,22 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 8.889 | 2.104.960 | 2,28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Walmart, Inc. | USD | 29.456 | 4.598.818 | 4,97 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 1.765 | 259.923 | 0,28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 59.835.787 | 64,69 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 70.829.976 | 76,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 70.829.976 | 76,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Investissements | | | 70.829.976 | 76,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Erste Group Bank AG 5,07% 30/06/2023 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 2.000.000 | 2,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Royal Bank of Canada 5,07% 30/06/2023 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 5.000.000 | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Industrial & Commercial Bank of China 5,1% 30/06/2023 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 5.000.000 | 5,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 2.684 | USD | 2.929 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 2 | - |
| EUR | 166.552 | USD | 180.155 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.728 | - |
| EUR | 286.116 | USD | 307.318 | 05/07/2023 | Citibank | 5.136 | 0,01 |
| EUR | 16.706.670 | USD | 17.863.814 | 05/07/2023 | HSBC | 380.731 | 0,41 |
| EUR | 168.153 | USD | 180.610 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.023 | - |
| EUR | 15.959.119 | USD | 17.341.402 | 03/08/2023 | HSBC | 114.140 | 0,12 |
| GBP | 1.138 | USD | 1.437 | 03/07/2023 | State Street | 8 | - |
| GBP | 115.198 | USD | 142.451 | 05/07/2023 | Citibank | 3.891 | 0,01 |
| GBP | 156.748 | USD | 197.892 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.233 | - |
| GBP | 12.864.983 | USD | 15.913.768 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 429.357 | 0,47 |
| GBP | 192.124 | USD | 238.530 | 05/07/2023 | RBC | 5.536 | 0,01 |
| GBP | 11.039.264 | USD | 13.932.085 | 03/08/2023 | HSBC | 94.977 | 0,10 |
| JPY | 5.664.776.555 | USD | 39.325.891 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 91.808 | 0,10 |
| JPY | 30.000.000 | USD | 208.351 | 03/08/2023 | RBC | 400 | - |
| SEK | 855.008 | USD | 78.308 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 987 | - |
| SEK | 827.460 | USD | 76.087 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 766 | - |
| USD | 57.634 | EUR | 52.573 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 221 | - |
| USD | 64.759 | EUR | 59.199 | 05/07/2023 | RBC | 112 | - |
| USD | 45.568 | EUR | 41.635 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 100 | - |
| USD | 10.981 | EUR | 10.011 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 31 | - |
| USD | 531.270 | GBP | 416.224 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.517 | - |
| USD | 1.117 | GBP | 873 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7 | - |
| USD | 15.993 | GBP | 12.555 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 44 | - |
| USD | 249.880 | GBP | 196.056 | 05/07/2023 | State Street | 819 | - |
| USD | 4.661 | GBP | 3.665 | 03/08/2023 | Citibank | 3 | - |
| USD | 12.378 | GBP | 9.713 | 03/08/2023 | State Street | 37 | - |
| USD | 246.592 | JPY | 34.697.342 | 05/07/2023 | HSBC | 6.320 | 0,01 |
| USD | 858.096 | JPY | 119.416.270 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 31.163 | 0,03 |
| USD | 328.757 | JPY | 45.763.766 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 11.853 | 0,01 |
| USD | 1.083 | SEK | 11.649 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3 | - |
| USD | 2.859 | SEK | 30.556 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 25 | - |
| USD | 516 | SEK | 5.524 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 3 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.186.981 | 1,28 |
| GBP | 1.245 | USD | 1.584 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3) | - |
| JPY | 29.022.058 | USD | 204.871 | 05/07/2023 | Barclays | (3.899) | - |
| JPY | 28.486.207 | USD | 205.814 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (8.553) | (0,01) |
| JPY | 5.614.205.686 | USD | 40.339.446 | 05/07/2023 | HSBC | (1.462.239) | (1,58) |
| JPY | 135.227.886 | USD | 969.585 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (33.160) | (0,04) |
| JPY | 57.712.096 | USD | 415.611 | 05/07/2023 | RBC | (15.967) | (0,02) |
| SEK | 14.657 | USD | 1.371 | 05/07/2023 | HSBC | (11) | - |
| USD | 155.765 | EUR | 144.436 | 05/07/2023 | Barclays | (1.967) | - |
| USD | 105.231 | EUR | 96.955 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (648) | - |
| USD | 18.758 | EUR | 17.416 | 05/07/2023 | Citibank | (261) | - |
| USD | 95.012 | EUR | 88.764 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.923) | - |
| USD | 262.926 | EUR | 244.582 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.170) | - |
| USD | 263.972 | EUR | 245.748 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (4.397) | (0,01) |
| USD | 405.890 | EUR | 377.065 | 05/07/2023 | State Street | (5.885) | (0,01) |
| USD | 9.541 | EUR | 8.728 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (5) | - |
| USD | 2.933 | EUR | 2.684 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (2) | - |
| USD | 23.359 | EUR | 21.423 | 03/08/2023 | State Street | (72) | - |
| USD | 133.773 | GBP | 107.980 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.400) | - |
| USD | 613.334 | GBP | 490.018 | 05/07/2023 | Citibank | (9.165) | (0,01) |
| USD | 177.188 | GBP | 141.524 | 05/07/2023 | HSBC | (2.598) | - |
| USD | 14.645 | GBP | 11.734 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (262) | - |
| USD | 8.492 | GBP | 6.812 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (162) | - |
| USD | 14.964 | GBP | 11.888 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (138) | - |
| USD | 1.107.785 | GBP | 895.369 | 05/07/2023 | State Street | (29.653) | (0,03) |
| USD | 1.437 | GBP | 1.138 | 03/08/2023 | State Street | (9) | - |
| USD | 207.442 | JPY | 30.000.000 | 05/07/2023 | RBC | (302) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.588.851) | (1,71) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (401.870) | (0,43) |

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| PHLX Semiconductor Sector Emini Index, 15/09/2023 | 6 | USD | 555.750 | 6.475 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 6.475 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 6.475 | 0,01 |

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------------|--------------|------------------------------|--|------------------------|
| Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres | USD | 28/10/2024 | UBS | (13.374.654) | (521.199) | (0,56) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (521.199) | (0,56) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total | | | | | (521.199) | (0,56) |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale USD | % de l'exposition globale du panier |
|---|---------------------------|--|
| Etats-Unis d'Amérique | (13.374.654) | 100,00 |
| | (13.374.654) | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Keysight Technologies, Inc. | USD | 52.261 | 8.764.431 | 0,29 |
| | | | | | Lowe's Cos., Inc. | USD | 133.456 | 30.030.936 | 0,99 |
| | | | | | Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 26.373 | 12.136.459 | 0,40 |
| | | | | | Marvell Technology, Inc. | USD | 4.847 | 288.784 | 0,01 |
| | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 191.640 | 74.884.288 | 2,48 |
| | | | | | McDonald's Corp. | USD | 88.028 | 26.073.453 | 0,86 |
| | | | | | McKesson Corp. | USD | 17.778 | 7.521.872 | 0,25 |
| | | | | | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 294.810 | 84.526.449 | 2,79 |
| | | | | | Microsoft Corp. | USD | 675.345 | 230.117.055 | 7,60 |
| | | | | | Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 149.696 | 10.900.863 | 0,36 |
| | | | | | Monster Beverage Corp. | USD | 394.290 | 22.754.476 | 0,75 |
| | | | | | Morgan Stanley | USD | 244.992 | 21.074.212 | 0,70 |
| | | | | | Netflix, Inc. | USD | 36.502 | 16.002.842 | 0,53 |
| | | | | | NextEra Energy, Inc. | USD | 404.677 | 29.721.502 | 0,98 |
| | | | | | NIKE, Inc. 'B' | USD | 88.025 | 9.764.173 | 0,32 |
| | | | | | Norfolk Southern Corp. | USD | 69.407 | 15.665.507 | 0,52 |
| | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 248.929 | 104.607.434 | 3,46 |
| | | | | | O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 27.003 | 25.651.230 | 0,85 |
| | | | | | Otis Worldwide Corp. | USD | 127.081 | 11.343.885 | 0,38 |
| | | | | | PepsiCo, Inc. | USD | 105.680 | 19.494.261 | 0,64 |
| | | | | | PG&E Corp. | USD | 1.035.348 | 17.761.395 | 0,59 |
| | | | | | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 51.589 | 7.786.586 | 0,26 |
| | | | | | Progressive Corp. (The) | USD | 145.209 | 19.165.410 | 0,63 |
| | | | | | Prologis, Inc., REIT | USD | 245.641 | 30.030.840 | 0,99 |
| | | | | | Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 247.244 | 15.381.049 | 0,51 |
| | | | | | Raymond James Financial, Inc. | USD | 100.860 | 10.434.471 | 0,35 |
| | | | | | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 32.568 | 23.017.923 | 0,76 |
| | | | | | Republic Services, Inc. | USD | 26.983 | 4.084.417 | 0,14 |
| | | | | | Roper Technologies, Inc. | USD | 16.170 | 7.736.941 | 0,26 |
| | | | | | S&P Global, Inc. | USD | 55.199 | 22.116.307 | 0,73 |
| | | | | | ServiceNow, Inc. | USD | 15.450 | 8.645.588 | 0,29 |
| | | | | | Sun Communities, Inc., REIT | USD | 98.354 | 12.809.133 | 0,42 |
| | | | | | Teradyne, Inc. | USD | 138.811 | 15.381.647 | 0,51 |
| | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 32.250 | 16.765.001 | 0,55 |
| | | | | | TJX Cos., Inc. (The) | USD | 107.076 | 9.013.658 | 0,30 |
| | | | | | T-Mobile US, Inc. | USD | 55.573 | 7.664.072 | 0,25 |
| | | | | | Uber Technologies, Inc. | USD | 324.970 | 14.028.955 | 0,46 |
| | | | | | Union Pacific Corp. | USD | 64.643 | 13.234.685 | 0,44 |
| | | | | | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 116.621 | 20.559.116 | 0,68 |
| | | | | | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 179.723 | 85.632.618 | 2,83 |
| | | | | | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 69.434 | 24.540.406 | 0,81 |
| | | | | | Wells Fargo & Co. | USD | 1.030.048 | 44.194.209 | 1,46 |
| | | | | | WEX, Inc. | USD | 74.689 | 13.609.830 | 0,45 |
| | | | | | Yum! Brands, Inc. | USD | 234.320 | 32.213.142 | 1,06 |
| | | | | | | | | 2.680.508.622 | 88,58 |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 2.909.717.427 | 96,16 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 2.909.717.427 | 96,16 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | USD | 95.347.317 | 95.347.317 | 3,15 |
| | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| | | | | | | | | 95.347.317 | 3,15 |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 95.347.317 | 3,15 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 95.347.317 | 3,15 |
| | | | | | Total des Investissements | | | 3.005.064.744 | 99,31 |
| | | | | | Liquidités | | | 7.062.649 | 0,23 |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | 13.926.657 | 0,46 |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | 3.026.054.050 | 100,00 |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 88,58 |
| Irlande | 3,83 |
| Luxembourg | 3,15 |
| Pays-Bas | 2,29 |
| Taiwan | 1,18 |
| Canada | 0,28 |
| Total des Investissements | 99,31 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,69 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 734.343 | USD | 801.416 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 486 | - |
| EUR | 17.443.937 | USD | 18.768.995 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 280.684 | 0,01 |
| EUR | 10.423.028 | USD | 11.195.375 | 05/07/2023 | Citibank | 187.109 | 0,01 |
| EUR | 634.995.433 | USD | 678.948.166 | 05/07/2023 | HSBC | 14.499.599 | 0,48 |
| EUR | 12.239.479 | USD | 13.146.132 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 220.011 | 0,01 |
| EUR | 124.230 | USD | 133.235 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.430 | - |
| EUR | 40.491 | USD | 43.318 | 05/07/2023 | RBC | 901 | - |
| EUR | 4.724.994 | USD | 5.097.755 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 62.182 | - |
| EUR | 1.739.251 | USD | 1.880.078 | 05/07/2023 | State Street | 19.274 | - |
| EUR | 647.524.793 | USD | 703.609.505 | 03/08/2023 | HSBC | 4.631.097 | 0,15 |
| EUR | 282.126 | USD | 307.607 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 973 | - |
| EUR | 432.417 | USD | 471.510 | 03/08/2023 | State Street | 1.453 | - |
| GBP | 465.240 | USD | 575.698 | 05/07/2023 | Barclays | 15.323 | - |
| GBP | 4.457 | USD | 5.512 | 05/07/2023 | Citibank | 151 | - |
| GBP | 5.837 | USD | 7.383 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 32 | - |
| GBP | 18.965 | USD | 23.551 | 05/07/2023 | RBC | 541 | - |
| GBP | 2.584 | USD | 3.270 | 03/08/2023 | Barclays | 13 | - |
| GBP | 491.729 | USD | 620.761 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 4.055 | - |
| HUF | 1.902.932.397 | USD | 5.425.921 | 05/07/2023 | Barclays | 149.910 | - |
| HUF | 6.773.390 | USD | 19.354 | 05/07/2023 | HSBC | 493 | - |
| HUF | 526.989 | USD | 1.519 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 26 | - |
| HUF | 33.192.665 | USD | 95.190 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.069 | - |
| HUF | 14.372.601 | USD | 42.003 | 05/07/2023 | State Street | 110 | - |
| HUF | 1.897.469.441 | USD | 5.498.989 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 13.130 | - |
| PLN | 6.075 | USD | 1.448 | 05/07/2023 | Citibank | 44 | - |
| PLN | 13.716 | USD | 3.264 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 105 | - |
| PLN | 5.201 | USD | 1.275 | 05/07/2023 | HSBC | 3 | - |
| PLN | 949.052 | USD | 222.609 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 10.534 | - |
| PLN | 17.587 | USD | 4.156 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 165 | - |
| PLN | 954.311 | USD | 232.024 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 2.022 | - |
| PLN | 4.893 | USD | 1.198 | 03/08/2023 | HSBC | 2 | - |
| USD | 6.328.608 | EUR | 5.789.409 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.275 | - |
| USD | 1.189 | EUR | 1.087 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3 | - |
| USD | 2.081 | EUR | 1.904 | 05/07/2023 | RBC | 2 | - |
| USD | 4.915.550 | EUR | 4.483.534 | 03/08/2023 | Barclays | 11.612 | - |
| USD | 364.097 | EUR | 331.956 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 1.015 | - |
| USD | 5.547 | GBP | 4.361 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7 | - |
| USD | 4.304 | GBP | 3.386 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 2 | - |
| USD | 48.884 | HUF | 16.638.181 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 132 | - |
| USD | 37.031 | HUF | 12.654.773 | 03/08/2023 | Barclays | 269 | - |
| USD | 7.762 | HUF | 2.662.758 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 27 | - |
| USD | 4.688 | HUF | 1.594.847 | 03/08/2023 | HSBC | 55 | - |
| USD | 2.053 | PLN | 8.344 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 3 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 20.124.329 | 0,66 |
| EUR | 14.817.245 | USD | 16.220.909 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (39.713) | - |
| EUR | 99.132 | USD | 108.444 | 05/07/2023 | RBC | (187) | - |
| EUR | 630.456 | USD | 690.381 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.890) | - |
| EUR | 7.353 | USD | 8.068 | 03/08/2023 | Citibank | (25) | - |
| EUR | 3.402.842 | USD | 3.723.170 | 03/08/2023 | State Street | (1.257) | - |
| GBP | 10.144 | USD | 12.948 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (61) | - |
| GBP | 7.306 | USD | 9.359 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (78) | - |
| HUF | 2.662.758 | USD | 7.826 | 03/07/2023 | BNP Paribas | (22) | - |
| HUF | 4.031.139 | USD | 11.907 | 05/07/2023 | Barclays | (95) | - |
| HUF | 6.441.589 | USD | 19.072 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (197) | - |
| HUF | 9.742.838 | USD | 28.460 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (157) | - |
| HUF | 10.111.619 | USD | 29.595 | 03/08/2023 | HSBC | (221) | - |
| HUF | 8.416.953 | USD | 24.492 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (41) | - |
| USD | 6.857.582 | EUR | 6.358.850 | 05/07/2023 | Barclays | (86.611) | - |
| USD | 472.117 | EUR | 439.214 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (7.527) | - |
| USD | 1.010.594 | EUR | 937.013 | 05/07/2023 | Citibank | (12.672) | - |
| USD | 6.617.163 | EUR | 6.182.007 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (133.908) | (0,01) |
| USD | 11.801.475 | EUR | 10.977.006 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (185.981) | (0,01) |
| USD | 1.558 | EUR | 1.457 | 05/07/2023 | RBC | (33) | - |
| USD | 1.911.905 | EUR | 1.777.090 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (28.770) | - |
| USD | 19.078.825 | EUR | 17.569.974 | 05/07/2023 | State Street | (108.494) | - |
| USD | 1.321.600 | EUR | 1.208.911 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (666) | - |
| USD | 809.644 | EUR | 740.729 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (540) | - |
| USD | 5.083 | GBP | 4.086 | 05/07/2023 | Barclays | (108) | - |
| USD | 5.619 | GBP | 4.535 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (143) | - |
| USD | 8.953 | GBP | 7.237 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (241) | - |
| USD | 3.801 | HUF | 1.320.486 | 05/07/2023 | Barclays | (68) | - |
| USD | 1.598 | HUF | 546.330 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (3) | - |
| USD | 141.616 | HUF | 49.693.807 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (3.993) | - |
| USD | 10.525 | HUF | 3.695.185 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (303) | - |
| USD | 2.143 | PLN | 8.953 | 05/07/2023 | Barclays | (57) | - |
| USD | 3.382 | PLN | 14.225 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (113) | - |
| USD | 1.365 | PLN | 5.798 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (59) | - |
| USD | 1.563 | PLN | 6.385 | 03/08/2023 | Barclays | (3) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (614.237) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 19.510.092 | 0,64 |

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| S&P 500 Emini Index, 15/09/2023 | 36 | USD | 8.059.725 | 183.375 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 183.375 | 0,01 |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 183.375 | 0,01 |

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------------|--------------|------------------------------|--|------------------------|
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 143 Titres Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,18% | USD | 26/08/2024 | UBS | 749.210.795 | 26.054.085 | 0,86 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 26.054.085 | 0,86 |
| Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 112 Titres | USD | 26/08/2024 | UBS | (693.310.393) | (26.229.618) | (0,87) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (26.229.618) | (0,87) |
| Moins-values latentes nettes sur les contrats de swap sur rendement total | | | | | (175.533) | (0,01) |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale USD | % de l'exposition globale du panier |
|--|---------------------------|--|
| Canada | (24.774) | (0,04) |
| Suisse | 2.855.043 | 5,11 |
| Irlande | 6.027.765 | 10,78 |
| Etats-Unis d'Amérique | 17.031.591 | 30,47 |
| Pays-Bas | 30.010.777 | 53,69 |
| | 55.900.402 | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | First Financial Bankshares, Inc. | USD | 45.567 | 1.312.102 | 0,33 |
| <i>Actions</i> | | | | | Five9, Inc. | USD | 45.535 | 3.743.432 | 0,93 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 30.201 | 3.113.572 | 0,77 |
| Helen of Troy Ltd. | USD | 19.186 | 2.058.178 | 0,51 | Flywire Corp. | USD | 74.920 | 2.339.752 | 0,58 |
| | | | 2.058.178 | 0,51 | Fox Factory Holding Corp. | USD | 22.678 | 2.464.532 | 0,61 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Freshpet, Inc. | USD | 62.371 | 4.034.780 | 1,00 |
| Credo Technology Group Holding Ltd. | USD | 123.787 | 2.195.362 | 0,55 | G1 Therapeutics, Inc. | USD | 121.404 | 308.973 | 0,08 |
| | | | 2.195.362 | 0,55 | Gitlab, Inc. 'A' | USD | 26.959 | 1.373.965 | 0,34 |
| <i>Israël</i> | | | | | Grocery Outlet Holding Corp. | USD | 108.254 | 3.286.591 | 0,82 |
| CyberArk Software Ltd. | USD | 31.501 | 4.900.295 | 1,21 | Halozyme Therapeutics, Inc. | USD | 132.328 | 4.675.810 | 1,16 |
| Global-e Online Ltd. | USD | 80.964 | 3.276.208 | 0,81 | Hamilton Lane, Inc. 'A' | USD | 8.747 | 697.530 | 0,17 |
| JFrog Ltd. | USD | 81.568 | 2.361.394 | 0,59 | HashiCorp, Inc. 'A' | USD | 132.817 | 3.539.573 | 0,88 |
| | | | 10.537.897 | 2,61 | Heron Therapeutics, Inc. | USD | 389.067 | 461.044 | 0,11 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Hexcel Corp. | USD | 67.024 | 4.996.304 | 1,24 |
| Globant SA | USD | 10.007 | 1.791.954 | 0,44 | Inari Medical, Inc. | USD | 36.651 | 2.135.471 | 0,53 |
| | | | 1.791.954 | 0,44 | Intra-Cellular Therapies, Inc. | USD | 70.323 | 4.388.155 | 1,09 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | iRhythm Technologies, Inc. | USD | 44.740 | 4.635.959 | 1,15 |
| Elastic NV | USD | 35.805 | 2.305.663 | 0,57 | ITT, Inc. | USD | 50.198 | 4.656.868 | 1,16 |
| | | | 2.305.663 | 0,57 | John Bean Technologies Corp. | USD | 33.153 | 4.076.990 | 1,01 |
| <i>Suisse</i> | | | | | KBR, Inc. | USD | 92.711 | 6.016.480 | 1,49 |
| ADC Therapeutics SA | USD | 121.819 | 264.956 | 0,07 | Kinsale Capital Group, Inc. | USD | 4.572 | 1.711.094 | 0,42 |
| | | | 264.956 | 0,07 | LCI Industries | USD | 18.307 | 2.309.520 | 0,57 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Life Time Group Holdings, Inc. | USD | 173.221 | 3.395.998 | 0,84 |
| TechnipFMC plc | USD | 251.845 | 4.195.738 | 1,04 | Lithia Motors, Inc. 'A' | USD | 11.547 | 3.512.193 | 0,87 |
| | | | 4.195.738 | 1,04 | Littelfuse, Inc. | USD | 8.856 | 2.544.152 | 0,63 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Marriott Vacations Worldwide Corp. | USD | 18.683 | 2.315.197 | 0,57 |
| AAON, Inc. | USD | 42.433 | 4.065.718 | 1,01 | MasTec, Inc. | USD | 25.834 | 3.021.545 | 0,75 |
| Acadia Healthcare Co., Inc. | USD | 47.003 | 3.755.305 | 0,93 | Matador Resources Co. | USD | 82.421 | 4.271.056 | 1,06 |
| Accolade, Inc. | USD | 238.981 | 3.254.921 | 0,81 | MKS Instruments, Inc. | USD | 22.223 | 2.391.750 | 0,59 |
| ACELYRIN, Inc. | USD | 140.365 | 3.036.095 | 0,75 | MSA Safety, Inc. | USD | 39.551 | 6.933.290 | 1,72 |
| ACV Auctions, Inc. 'A' | USD | 210.636 | 3.764.065 | 0,93 | Natera, Inc. | USD | 78.914 | 3.938.203 | 0,98 |
| Advanced Drainage Systems, Inc. | USD | 28.377 | 3.262.787 | 0,81 | National Vision Holdings, Inc. | USD | 115.132 | 2.789.073 | 0,69 |
| Agios Pharmaceuticals, Inc. | USD | 67.645 | 1.903.869 | 0,47 | New Relic, Inc. | USD | 60.895 | 3.979.184 | 0,99 |
| Air Lease Corp. | USD | 74.649 | 3.106.891 | 0,77 | NEXTracker, Inc. 'A' | USD | 97.409 | 3.807.231 | 0,94 |
| Alector, Inc. | USD | 105.812 | 637.517 | 0,16 | Outset Medical, Inc. | USD | 176.258 | 3.937.604 | 0,98 |
| Allegro MicroSystems, Inc. | USD | 73.216 | 3.284.104 | 0,81 | Papa John's International, Inc. | USD | 36.208 | 2.673.780 | 0,66 |
| Allogene Therapeutics, Inc. | USD | 138.668 | 666.993 | 0,17 | Paycor HCM, Inc. | USD | 65.271 | 1.508.413 | 0,37 |
| Amedisys, Inc. | USD | 23.150 | 2.125.517 | 0,53 | Personalis, Inc. | USD | 155.022 | 303.068 | 0,08 |
| Amicus Therapeutics, Inc. | USD | 384.981 | 4.904.658 | 1,22 | Petco Health & Wellness Co., Inc. | USD | 275.163 | 2.422.810 | 0,60 |
| Apellis Pharmaceuticals, Inc. | USD | 27.477 | 2.496.148 | 0,62 | Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 22.903 | 1.322.648 | 0,33 |
| Applied Industrial Technologies, Inc. | USD | 50.355 | 7.345.284 | 1,82 | Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 45.803 | 3.093.535 | 0,77 |
| Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. | USD | 94.670 | 3.403.860 | 0,84 | PMV Pharmaceuticals, Inc. | USD | 123.306 | 763.881 | 0,19 |
| Arvinas, Inc. | USD | 69.417 | 1.823.238 | 0,45 | Power Integrations, Inc. | USD | 28.941 | 2.733.912 | 0,68 |
| Atara Biotherapeutics, Inc. | USD | 242.262 | 398.521 | 0,10 | Rambus, Inc. | USD | 73.111 | 4.660.461 | 1,16 |
| BlackLine, Inc. | USD | 50.632 | 2.757.925 | 0,68 | REGENXBIO, Inc. | USD | 115.392 | 2.343.035 | 0,58 |
| Bloom Energy Corp. 'A' | USD | 196.696 | 3.224.831 | 0,80 | Relay Therapeutics, Inc. | USD | 116.297 | 1.499.068 | 0,37 |
| Blueprint Medicines Corp. | USD | 54.727 | 3.603.773 | 0,89 | Remitly Global, Inc. | USD | 208.218 | 3.971.758 | 0,99 |
| Box, Inc. 'A' | USD | 137.010 | 4.050.016 | 1,00 | Revance Therapeutics, Inc. | USD | 137.647 | 3.503.804 | 0,87 |
| Boyd Gaming Corp. | USD | 71.224 | 4.939.384 | 1,23 | REVOLUTION Medicines, Inc. | USD | 132.920 | 3.540.989 | 0,88 |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 35.264 | 3.231.946 | 0,80 | Rush Enterprises, Inc. 'A' | USD | 56.055 | 3.458.594 | 0,86 |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 12.082 | 1.880.624 | 0,47 | Sage Therapeutics, Inc. | USD | 62.055 | 2.931.478 | 0,73 |
| Cactus, Inc. 'A' | USD | 121.674 | 5.246.583 | 1,30 | Saia, Inc. | USD | 14.275 | 4.900.251 | 1,22 |
| Cano Health, Inc. | USD | 571.516 | 791.550 | 0,20 | SentinelOne, Inc. 'A' | USD | 175.386 | 2.695.683 | 0,67 |
| Casella Waste Systems, Inc. 'A' | USD | 64.181 | 5.646.644 | 1,40 | Shoals Technologies Group, Inc. 'A' | USD | 181.838 | 4.547.768 | 1,13 |
| Cava Group, Inc. | USD | 39.917 | 1.689.487 | 0,42 | Shockwave Medical, Inc. | USD | 9.439 | 2.740.330 | 0,68 |
| Chart Industries, Inc. | USD | 22.299 | 3.513.542 | 0,87 | Simpson Manufacturing Co., Inc. | USD | 40.300 | 5.629.306 | 1,40 |
| Chefs' Warehouse, Inc. (The) | USD | 34.555 | 1.230.504 | 0,31 | SiteOne Landscape Supply, Inc. | USD | 18.227 | 3.011.647 | 0,75 |
| Chord Energy Corp. | USD | 12.410 | 1.899.537 | 0,47 | Six Flags Entertainment Corp. | USD | 98.942 | 2.595.249 | 0,64 |
| Ciena Corp. | USD | 32.247 | 1.375.173 | 0,34 | SM Energy Co. | USD | 49.066 | 1.530.123 | 0,38 |
| Clear Secure, Inc. 'A' | USD | 89.509 | 2.107.042 | 0,52 | Smartsheet, Inc. 'A' | USD | 85.805 | 3.297.057 | 0,82 |
| Coherus Biosciences, Inc. | USD | 240.249 | 1.015.052 | 0,25 | Sonos, Inc. | USD | 168.402 | 2.718.850 | 0,67 |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 119.068 | 4.187.622 | 1,04 | Super Micro Computer, Inc. | USD | 30.848 | 7.625.780 | 1,89 |
| CONMED Corp. | USD | 47.082 | 6.488.370 | 1,61 | Terrano Realty Corp., REIT | USD | 81.507 | 4.858.632 | 1,21 |
| CubeSmart, REIT | USD | 63.927 | 2.893.016 | 0,72 | Texas Roadhouse, Inc. | USD | 44.558 | 5.011.438 | 1,24 |
| DigitalOcean Holdings, Inc. | USD | 59.477 | 2.407.034 | 0,60 | Twist Bioscience Corp. | USD | 141.931 | 2.901.779 | 0,72 |
| elf Beauty, Inc. | USD | 35.107 | 4.000.618 | 0,99 | Valmont Industries, Inc. | USD | 16.746 | 4.959.579 | 1,23 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 21.438 | 3.935.802 | 0,98 | Vertex, Inc. 'A' | USD | 135.680 | 2.702.746 | 0,67 |
| Envestnet, Inc. | USD | 72.755 | 4.274.356 | 1,06 | Verve Therapeutics, Inc. | USD | 63.069 | 1.215.655 | 0,30 |
| Everbridge, Inc. | USD | 53.387 | 1.460.134 | 0,36 | WESCO International, Inc. | USD | 26.583 | 4.685.387 | 1,16 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 27.059 | 3.358.834 | 0,83 | Winnebago Industries, Inc. | USD | 28.733 | 1.932.294 | 0,48 |
| Evolent Health, Inc. 'A' | USD | 190.892 | 5.810.752 | 1,44 | | | | 367.544.828 | 91,17 |
| ExlService Holdings, Inc. | USD | 25.596 | 3.883.425 | 0,96 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| | | | | | Establishment Labs Holdings, Inc. | USD | 31.836 | 2.262.107 | 0,56 |
| | | | | | | | | 2.262.107 | 0,56 |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | | | 393.156.683 | | 97,52 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | | | | | 393.156.683 | | 97,52 |

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | |
| Clementia Pharmaceuticals, Inc.* | USD | 113.298 | 0 | 0,00 |
| | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| <i>Total des Actions</i> | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | <u>0</u> | <u>0,00</u> |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 10.600.244 | 10.600.244 | 2,63 |
| | | | <u>10.600.244</u> | <u>2,63</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>10.600.244</u> | <u>2,63</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>10.600.244</u> | <u>2,63</u> |
| Total des Investissements | | | <u>403.756.927</u> | <u>100,15</u> |
| Liquidités | | | <u>23.362</u> | <u>0,01</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>(643.806)</u> | <u>(0,16)</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>403.136.483</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

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

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|----------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 91,17 |
| Luxembourg | 3,07 |
| Israël | 2,61 |
| Royaume-Uni | 1,04 |
| Pays-Bas | 0,57 |
| Iles vierges britanniques | 0,56 |
| Iles Caïmans | 0,55 |
| Bermudes | 0,51 |
| Suisse | 0,07 |
| Canada | - |
| Total des Investissements | <u>100,15</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>(0,15)</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 1.207.610 | USD | 1.298.053 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 20.719 | 0,01 |
| EUR | 663.847 | USD | 712.378 | 05/07/2023 | Citibank | 12.577 | - |
| EUR | 39.731.178 | USD | 42.481.521 | 05/07/2023 | HSBC | 906.974 | 0,22 |
| EUR | 210.827 | USD | 226.444 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.790 | - |
| EUR | 1.244.417 | USD | 1.335.581 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 23.386 | 0,01 |
| USD | 359.444 | EUR | 328.819 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 356 | - |
| USD | 276.474 | EUR | 252.356 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 888 | - |
| USD | 270.765 | EUR | 246.863 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 755 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 969.445 | 0,24 |
| EUR | 1.182 | USD | 1.297 | 03/08/2023 | Citibank | (4) | - |
| EUR | 688.682 | USD | 753.511 | 03/08/2023 | State Street | (254) | - |
| USD | 319.537 | EUR | 296.392 | 05/07/2023 | HSBC | (4.138) | - |
| USD | 332.362 | EUR | 310.505 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6.726) | - |
| USD | 1.324.584 | EUR | 1.231.335 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (20.097) | (0,01) |
| USD | 498.215 | EUR | 456.047 | 03/08/2023 | Citibank | (594) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (31.813) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 937.632 | 0,23 |

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Novanta, Inc. | USD | 79.924 | 14.803.923 | 1,45 | Paycor HCM, Inc. | USD | 432.724 | 10.000.252 | 0,98 |
| Primo Water Corp. | USD | 844.650 | 10.752.394 | 1,06 | Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 190.509 | 12.866.978 | 1,26 |
| | | | 25.556.317 | 2,51 | Portland General Electric Co. | USD | 258.890 | 12.042.268 | 1,18 |
| | | | | | Power Integrations, Inc. | USD | 165.664 | 15.649.450 | 1,54 |
| | | | | | Progyny, Inc. | USD | 268.422 | 10.659.038 | 1,05 |
| | | | | | Q2 Holdings, Inc. | USD | 89.468 | 2.769.929 | 0,27 |
| | | | | | Quaker Chemical Corp. | USD | 65.192 | 12.821.637 | 1,26 |
| | | | | | QuidelOrtho Corp. | USD | 118.700 | 9.824.799 | 0,96 |
| | | | | | RBC Bearings, Inc. | USD | 61.226 | 13.484.414 | 1,32 |
| | | | | | RLI Corp. | USD | 93.110 | 12.662.960 | 1,24 |
| | | | | | Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT | USD | 131.434 | 12.328.509 | 1,21 |
| | | | | | Savers Value Village, Inc. | USD | 156.220 | 3.536.821 | 0,35 |
| | | | | | ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 185.227 | 7.690.625 | 0,75 |
| | | | | | Shoals Technologies Group, Inc. 'A' | USD | 188.660 | 4.718.387 | 0,46 |
| | | | | | Simpson Manufacturing Co., Inc. | USD | 93.716 | 13.090.719 | 1,28 |
| | | | | | StepStone Group, Inc. 'A' | USD | 471.737 | 11.616.524 | 1,14 |
| | | | | | Stericycle, Inc. | USD | 221.680 | 10.161.811 | 1,00 |
| | | | | | Syneos Health, Inc. | USD | 75.770 | 3.202.419 | 0,31 |
| | | | | | Toro Co. (The) | USD | 93.174 | 9.352.340 | 0,92 |
| | | | | | UniFirst Corp. | USD | 70.150 | 10.980.579 | 1,08 |
| | | | | | Utz Brands, Inc. | USD | 621.854 | 10.064.707 | 0,99 |
| | | | | | Verra Mobility Corp. | USD | 360.130 | 7.035.140 | 0,69 |
| | | | | | Wendy's Co. (The) | USD | 631.940 | 13.694.140 | 1,34 |
| | | | | | WEX, Inc. | USD | 83.744 | 15.259.832 | 1,50 |
| | | | | | WillScot Mobile Mini Holdings Corp. | USD | 398.875 | 19.018.360 | 1,87 |
| | | | | | Wintrust Financial Corp. | USD | 168.229 | 12.290.811 | 1,21 |
| | | | | | Woodward, Inc. | USD | 81.751 | 9.688.311 | 0,95 |
| | | | | | Workiva, Inc. | USD | 91.100 | 9.304.954 | 0,91 |
| | | | | | | | 943.162.423 | 92,53 | |
| | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | 993.746.348 | 97,49 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 993.746.348 | 97,49 |
| | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 30.068.263 | 30.068.263 | 2,95 |
| | | | | | | | | 30.068.263 | 2,95 |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 30.068.263 | 2,95 |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 30.068.263 | 2,95 |
| | | | | | Total des Investissements | | | 1.023.814.611 | 100,44 |
| | | | | | Liquidités | | | 361.624 | 0,04 |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | (4.875.393) | (0,48) |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | 1.019.300.842 | 100,00 |
| | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| | | | | | | | | | % de l'Actif net |
| | | | | | Etats-Unis d'Amérique | | | | 92,53 |
| | | | | | Luxembourg | | | | 3,46 |
| | | | | | Canada | | | | 2,51 |
| | | | | | Royaume-Uni | | | | 1,62 |
| | | | | | Iles Caïmans | | | | 0,32 |
| | | | | | Total des Investissements | | | | 100,44 |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | (0,44) |
| | | | | | Total | | | | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 2.423 | USD | 2.645 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 2 | - |
| EUR | 46.656 | USD | 50.315 | 05/07/2023 | Barclays | 636 | - |
| EUR | 226.592 | USD | 243.341 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.109 | - |
| EUR | 55.548 | USD | 59.517 | 05/07/2023 | Citibank | 1.144 | - |
| EUR | 6.929.420 | USD | 7.409.106 | 05/07/2023 | HSBC | 158.178 | 0,02 |
| EUR | 37.266 | USD | 40.027 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 670 | - |
| EUR | 203.793 | USD | 218.723 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.830 | - |
| EUR | 284.335 | USD | 308.746 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.762 | - |
| EUR | 39.608 | USD | 42.708 | 05/07/2023 | State Street | 546 | - |
| EUR | 7.266.458 | USD | 7.895.835 | 03/08/2023 | HSBC | 51.970 | - |
| EUR | 76.809 | USD | 83.421 | 03/08/2023 | State Street | 590 | - |
| USD | 91.130 | EUR | 83.162 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 312 | - |
| USD | 58.979 | EUR | 53.586 | 05/07/2023 | RBC | 461 | - |
| USD | 70.406 | EUR | 64.191 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 196 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 224.406 | 0,02 |
| EUR | 55.686 | USD | 60.928 | 03/08/2023 | State Street | (20) | - |
| USD | 69.927 | EUR | 64.862 | 05/07/2023 | HSBC | (905) | - |
| USD | 57.603 | EUR | 53.815 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.166) | - |
| USD | 238.213 | EUR | 221.425 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.594) | - |
| USD | 39.400 | EUR | 36.517 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (479) | - |
| USD | 47.366 | EUR | 43.393 | 05/07/2023 | State Street | (21) | - |
| USD | 153.555 | EUR | 140.693 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (331) | - |
| USD | 2.649 | EUR | 2.423 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (2) | - |
| USD | 121.298 | EUR | 111.241 | 03/08/2023 | State Street | (374) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (6.892) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 217.514 | 0,02 |

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 26.283 | 12.523.061 | 2,35 |
| | | | | | Ventas, Inc., REIT | USD | 85.483 | 4.065.571 | 0,76 |
| | | | | | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 14.832 | 5.242.148 | 0,99 |
| | | | | | | | | 495.240.488 | 93,04 |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | | | | | | 521.064.016 | 97,89 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | | | | | | 521.064.016 | 97,89 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 58.707 | 3.661.556 | 0,69 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 36.927 | 7.075.767 | 1,33 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 10.737.323 | 2,02 | <i>JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†</i> | | | | |
| | | | | | USD | 7.992.554 | 7.992.554 | 1,50 | |
| | | | | | | | | 7.992.554 | 1,50 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| NXP Semiconductors NV | USD | 51.174 | 10.426.958 | 1,96 | | | | 7.992.554 | 1,50 |
| | | | 10.426.958 | 1,96 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Taiwan</i> | | | | | Total des Investissements | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 45.990 | 4.659.247 | 0,87 | | | | 529.056.570 | 99,39 |
| | | | 4.659.247 | 0,87 | Liquidités | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Abbvie, Inc. | USD | 95.417 | 12.698.094 | 2,39 | | | | 147.041 | 0,03 |
| Adobe, Inc. | USD | 15.645 | 7.641.957 | 1,44 | Total de l'Actif net | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 58.707 | 6.657.080 | 1,25 | | | | 532.282.283 | 100,00 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 183.260 | 22.068.169 | 4,15 | <i>†Fonds de parties apparentées.</i> | | | | |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 191.842 | 24.954.807 | 4,69 | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| American Express Co. | USD | 24.519 | 4.273.784 | 0,80 | Etats-Unis d'Amérique | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 181.777 | 34.984.801 | 6,57 | Irlande | | | | |
| Ball Corp. | USD | 60.701 | 3.504.269 | 0,66 | Pays-Bas | | | | |
| Bank of America Corp. | USD | 282.819 | 8.155.086 | 1,53 | Luxembourg | | | | |
| Baxter International, Inc. | USD | 57.785 | 2.621.417 | 0,49 | Taiwan | | | | |
| Biogen, Inc. | USD | 14.126 | 4.016.940 | 0,76 | Total des Investissements | | | | |
| Block, Inc. 'A' | USD | 43.591 | 2.869.378 | 0,54 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| Boston Scientific Corp. | USD | 122.268 | 6.616.533 | 1,24 | Total | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 125.882 | 8.072.183 | 1,52 | 99,39 | | | | |
| Burlington Stores, Inc. | USD | 24.538 | 3.819.462 | 0,72 | 0,61 | | | | |
| Centene Corp. | USD | 66.367 | 4.447.253 | 0,84 | | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 78.179 | 4.491.384 | 0,84 | | | | | |
| Charter Communications, Inc. 'A' | USD | 18.802 | 6.907.385 | 1,30 | | | | | |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 20.343 | 3.102.308 | 0,58 | | | | | |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 3.368 | 7.139.587 | 1,34 | | | | | |
| CME Group, Inc. | USD | 23.654 | 4.363.217 | 0,82 | | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 17.716 | 9.476.377 | 1,78 | | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 15.735 | 3.786.077 | 0,71 | | | | | |
| Deere & Co. | USD | 17.908 | 7.276.289 | 1,37 | | | | | |
| Dollar General Corp. | USD | 25.739 | 4.324.795 | 0,81 | | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 6.593 | 3.078.074 | 0,58 | | | | | |
| Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 39.184 | 5.689.713 | 1,07 | | | | | |
| Howmet Aerospace, Inc. | USD | 113.932 | 5.599.188 | 1,05 | | | | | |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 98.361 | 6.385.596 | 1,20 | | | | | |
| Intuit, Inc. | USD | 15.966 | 7.299.336 | 1,37 | | | | | |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 22.760 | 7.777.320 | 1,46 | | | | | |
| Keysight Technologies, Inc. | USD | 26.409 | 4.428.921 | 0,83 | | | | | |
| Linde plc | USD | 18.687 | 7.135.257 | 1,34 | | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 37.368 | 8.408.734 | 1,58 | | | | | |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 47.342 | 2.820.636 | 0,53 | | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 47.548 | 18.579.619 | 3,49 | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 136.537 | 46.523.617 | 8,74 | | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 88.004 | 7.570.104 | 1,42 | | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 16.728 | 7.333.723 | 1,38 | | | | | |
| Nextera Energy, Inc. | USD | 90.597 | 6.653.897 | 1,25 | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 37.208 | 15.635.918 | 2,94 | | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 84.756 | 12.792.647 | 2,40 | | | | | |
| Progressive Corp. (The) | USD | 75.114 | 9.913.921 | 1,86 | | | | | |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 74.650 | 9.126.336 | 1,71 | | | | | |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 71.362 | 4.439.430 | 0,83 | | | | | |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 29.589 | 3.061.130 | 0,58 | | | | | |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 6.903 | 4.878.799 | 0,92 | | | | | |
| S&P Global, Inc. | USD | 21.019 | 8.421.578 | 1,58 | | | | | |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | USD | 17.075 | 1.930.500 | 0,36 | | | | | |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 15.124 | 3.527.068 | 0,66 | | | | | |
| Sun Communities, Inc., REIT | USD | 21.460 | 2.794.843 | 0,53 | | | | | |
| Teradyne, Inc. | USD | 51.169 | 5.670.037 | 1,07 | | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 30.161 | 7.883.181 | 1,48 | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 9.167 | 4.765.419 | 0,90 | | | | | |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 98.722 | 8.310.418 | 1,56 | | | | | |
| Truist Financial Corp. | USD | 130.734 | 4.016.148 | 0,75 | | | | | |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 106.301 | 4.589.014 | 0,86 | | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 39.568 | 8.100.954 | 1,52 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 143.796 | USD | 154.775 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.257 | - |
| EUR | 104.595 | USD | 112.301 | 05/07/2023 | Citibank | 1.922 | - |
| EUR | 6.403.377 | USD | 6.846.602 | 05/07/2023 | HSBC | 146.216 | 0,03 |
| EUR | 121.878 | USD | 130.906 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.191 | - |
| EUR | 75.547 | USD | 81.390 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.111 | - |
| EUR | 36.707 | USD | 39.484 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 602 | - |
| EUR | 44.183 | USD | 48.027 | 05/07/2023 | State Street | 223 | - |
| EUR | 37.313 | USD | 40.723 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 89 | - |
| EUR | 25.965 | USD | 28.312 | 03/08/2023 | State Street | 87 | - |
| USD | 63.889 | EUR | 58.446 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 63 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 154.761 | 0,03 |
| EUR | 98.544 | USD | 107.728 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (113) | - |
| EUR | 9.985 | USD | 10.923 | 05/07/2023 | RBC | (19) | - |
| EUR | 42.883 | USD | 47.029 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (199) | - |
| EUR | 9.985 | USD | 10.952 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (31) | - |
| USD | 16.133 | EUR | 14.783 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (10) | - |
| USD | 49.232 | EUR | 45.652 | 05/07/2023 | Barclays | (622) | - |
| USD | 2.653 | EUR | 2.472 | 05/07/2023 | HSBC | (47) | - |
| USD | 51.367 | EUR | 47.989 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.039) | - |
| USD | 116.930 | EUR | 108.771 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.854) | - |
| USD | 3.352 | EUR | 3.135 | 05/07/2023 | RBC | (72) | - |
| USD | 24.529 | EUR | 22.530 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (74) | - |
| USD | 318.146 | EUR | 295.957 | 05/07/2023 | State Street | (5.055) | - |
| USD | 45.455 | EUR | 41.608 | 03/08/2023 | Citibank | (54) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (9.189) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 145.572 | 0,03 |

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--|------------------|-----------------------|--|-------|----------|--|------|--------|--|------|------------|--|------|--------------|--|------|----------------------------------|--|---------------|---------------------------------------|--|--------|--------------|--|---------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 2.027.833 | 131.758.449 | 2,19 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 87.267.032 | 87.267.032 | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 131.758.449 | 2,19 | | | | 87.267.032 | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Credo Technology Group Holding Ltd. | USD | 2.429.049 | 43.079.184 | 0,72 | | | | 87.267.032 | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GLOBALFOUNDRIES, Inc. | USD | 656.195 | 42.370.511 | 0,70 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 87.267.032 | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 85.449.695 | 1,42 | Total des Investissements | | | 6.022.899.110 | 100,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Liquidités | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 116.356 | 84.381.953 | 1,40 | | | | 260.845 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elastic NV | USD | 769.904 | 49.577.968 | 0,83 | Autres actifs/(passifs) | | | (13.015.403) | (0,21) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 133.959.921 | 2,23 | Total de l'Actif net | | | 6.010.144.552 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 308.357 | 150.620.060 | 2,51 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023</th> <th>% de l'Actif net</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Etats-Unis d'Amérique</td> <td></td> <td>92,92</td> </tr> <tr> <td>Pays-Bas</td> <td></td> <td>2,23</td> </tr> <tr> <td>Canada</td> <td></td> <td>2,19</td> </tr> <tr> <td>Luxembourg</td> <td></td> <td>1,45</td> </tr> <tr> <td>Iles Caïmans</td> <td></td> <td>1,42</td> </tr> <tr> <td>Total des Investissements</td> <td></td> <td>100,21</td> </tr> <tr> <td>Liquidités et autres actifs/(passifs)</td> <td></td> <td>(0,21)</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td></td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | Etats-Unis d'Amérique | | 92,92 | Pays-Bas | | 2,23 | Canada | | 2,19 | Luxembourg | | 1,45 | Iles Caïmans | | 1,42 | Total des Investissements | | 100,21 | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | (0,21) | Total | | 100,00 |
| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Etats-Unis d'Amérique | | 92,92 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pays-Bas | | 2,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Canada | | 2,19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Luxembourg | | 1,45 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Iles Caïmans | | 1,42 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Investissements | | 100,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | | (0,21) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 1.582.034 | 179.394.745 | 2,98 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 1.496.358 | 181.620.452 | 3,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Amazon.Com, Inc. | USD | 1.199.877 | 156.080.000 | 2,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 944.083 | 79.373.778 | 1,32 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Analog Devices, Inc. | USD | 605.882 | 117.244.226 | 1,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 399.758 | 76.937.425 | 1,28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Arista Networks, Inc. | USD | 141.900 | 22.874.990 | 0,38 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 271.271 | 45.016.066 | 0,75 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BILL Holdings, Inc. | USD | 215.100 | 25.230.155 | 0,42 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 46.688 | 126.542.922 | 2,11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Broadcom, Inc. | USD | 90.524 | 78.977.664 | 1,31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 714.800 | 47.108.894 | 0,78 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Confluent, Inc. 'A' | USD | 2.545.896 | 89.539.162 | 1,49 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 414.944 | 61.036.188 | 1,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Datadog, Inc. 'A' | USD | 691.064 | 68.135.455 | 1,13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dexcom, Inc. | USD | 542.763 | 71.006.969 | 1,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Entegris, Inc. | USD | 447.486 | 49.664.234 | 0,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 102.947 | 80.600.809 | 1,34 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| First Solar, Inc. | USD | 379.249 | 69.872.836 | 1,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HashiCorp, Inc. 'A' | USD | 881.356 | 23.488.137 | 0,39 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HubSpot, Inc. | USD | 254.463 | 133.941.689 | 2,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intuit, Inc. | USD | 174.681 | 79.860.660 | 1,33 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jabil, Inc. | USD | 608.797 | 65.731.812 | 1,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lam Research Corp. | USD | 210.825 | 136.188.733 | 2,27 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Marvell Technology, Inc. | USD | 1.623.119 | 96.705.430 | 1,61 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 61.335 | 73.023.611 | 1,22 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 1.125.866 | 322.802.670 | 5,37 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 323.832 | 110.342.516 | 1,84 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MKS Instruments, Inc. | USD | 419.539 | 45.152.885 | 0,75 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MongoDB, Inc. | USD | 395.030 | 163.749.811 | 2,72 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 200.812 | 108.462.577 | 1,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 423.230 | 185.548.264 | 3,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 651.807 | 273.908.856 | 4,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Okta, Inc. | USD | 778.505 | 54.767.827 | 0,91 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oracle Corp. | USD | 1.764.841 | 212.522.153 | 3,54 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 206.042 | 52.376.907 | 0,87 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Procure Technologies, Inc. | USD | 1.106.919 | 72.907.220 | 1,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 632.072 | 75.207.087 | 1,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rambus, Inc. | USD | 501.585 | 31.973.536 | 0,53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 103.538 | 33.842.948 | 0,56 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 679.320 | 144.715.540 | 2,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ServiceNow, Inc. | USD | 191.214 | 107.000.486 | 1,78 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 488.172 | 87.910.014 | 1,46 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Super Micro Computer, Inc. | USD | 67.000 | 16.562.735 | 0,28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Synopsys, Inc. | USD | 456.506 | 198.639.456 | 3,31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 642.312 | 94.329.940 | 1,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 1.001.723 | 261.820.341 | 4,36 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 1.396.509 | 109.688.799 | 1,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 2.872.926 | 124.024.215 | 2,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Universal Display Corp. | USD | 298.092 | 42.671.870 | 0,71 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 241.983 | 48.269.559 | 0,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wolfspeed, Inc. | USD | 1.072.731 | 59.654.571 | 0,99 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 695.392 | 159.794.128 | 2,66 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 5.584.464.013 | 92,92 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Actions | | | 5.935.632.078 | 98,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 5.935.632.078 | 98,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 48.254 | USD | 51.680 | 05/07/2023 | Barclays | 1.016 | - |
| EUR | 100.199 | USD | 108.041 | 05/07/2023 | Citibank | 1.381 | - |
| EUR | 2.196.825 | USD | 2.348.903 | 05/07/2023 | HSBC | 50.143 | - |
| EUR | 103.927 | USD | 111.625 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.868 | - |
| EUR | 108.354 | USD | 116.393 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.935 | - |
| EUR | 270.000 | USD | 291.975 | 05/07/2023 | State Street | 2.879 | - |
| EUR | 49.168 | USD | 53.613 | 03/08/2023 | State Street | 165 | - |
| JPY | 37.000.000 | USD | 256.005 | 06/07/2023 | HSBC | 251 | - |
| JPY | 5.223.165.032 | USD | 36.260.144 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 84.651 | - |
| USD | 40.309 | CNH | 292.500 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | 74 | - |
| USD | 3.707 | CNH | 26.509 | 05/07/2023 | Barclays | 61 | - |
| USD | 10.519 | CNH | 75.498 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 134 | - |
| USD | 1.938 | CNH | 13.814 | 05/07/2023 | Citibank | 38 | - |
| USD | 36.125 | CNH | 255.512 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 976 | - |
| USD | 27.395 | CNH | 193.620 | 05/07/2023 | HSBC | 760 | - |
| USD | 247.266 | CNH | 1.757.140 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 5.549 | - |
| USD | 17.593 | CNH | 127.289 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 40 | - |
| USD | 11.460 | CNH | 82.486 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 85 | - |
| USD | 19.110 | EUR | 17.469 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 33 | - |
| USD | 29.261 | EUR | 26.585 | 05/07/2023 | RBC | 229 | - |
| USD | 44.173 | EUR | 40.290 | 03/08/2023 | Barclays | 104 | - |
| USD | 138.154 | EUR | 125.958 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 385 | - |
| USD | 572.208 | JPY | 80.409.086 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 15.392 | - |
| USD | 444.629 | JPY | 62.291.089 | 05/07/2023 | HSBC | 13.276 | - |
| USD | 1.965.434 | JPY | 272.982.033 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 75.090 | - |
| USD | 1.251.926 | JPY | 174.254.769 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 45.248 | - |
| USD | 877.262 | JPY | 122.000.000 | 05/07/2023 | RBC | 32.438 | - |
| USD | 267.399 | JPY | 38.000.000 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.257 | - |
| USD | 975.459 | JPY | 139.346.473 | 03/08/2023 | Barclays | 5.832 | - |
| USD | 97.660 | JPY | 14.000.000 | 03/08/2023 | RBC | 242 | - |
| USD | 76.549 | JPY | 11.000.000 | 03/08/2023 | State Street | 7 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 344.539 | - |
| CNH | 2.090.691 | USD | 293.364 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (5.762) | - |
| CNH | 674.655 | USD | 94.326 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (1.519) | - |
| CNH | 6.576.944 | USD | 924.986 | 05/07/2023 | HSBC | (20.241) | - |
| CNH | 97.500 | USD | 13.723 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (311) | - |
| CNH | 40.428 | USD | 5.664 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (103) | - |
| CNH | 365.967 | USD | 51.024 | 05/07/2023 | State Street | (680) | - |
| CNH | 165.420 | USD | 22.880 | 03/08/2023 | Barclays | (69) | - |
| CNH | 476.959 | USD | 65.977 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (204) | - |
| CNH | 195.000 | USD | 27.085 | 03/08/2023 | HSBC | (194) | - |
| CNH | 195.000 | USD | 26.916 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (25) | - |
| EUR | 39.486 | USD | 43.160 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (39) | - |
| EUR | 28.456 | USD | 31.133 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (58) | - |
| EUR | 30.156 | USD | 33.024 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (41) | - |
| EUR | 49.132 | USD | 53.757 | 03/08/2023 | State Street | (18) | - |
| JPY | 11.000.000 | USD | 76.191 | 03/07/2023 | State Street | (29) | - |
| JPY | 55.080.987 | USD | 388.824 | 05/07/2023 | Barclays | (7.400) | - |
| JPY | 34.061.895 | USD | 244.696 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (8.825) | - |
| JPY | 5.328.073.599 | USD | 38.280.853 | 05/07/2023 | HSBC | (1.385.051) | (0,02) |
| JPY | 173.700.698 | USD | 1.246.252 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (43.411) | - |
| JPY | 247.267.727 | USD | 1.772.611 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (60.333) | - |
| JPY | 134.917.103 | USD | 971.600 | 05/07/2023 | RBC | (37.327) | - |
| JPY | 103.317.508 | USD | 719.535 | 03/08/2023 | Citibank | (612) | - |
| JPY | 58.360.533 | USD | 408.289 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (2.194) | - |
| USD | 24.797 | EUR | 23.001 | 05/07/2023 | HSBC | (321) | - |
| USD | 62.042 | EUR | 57.713 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (983) | - |
| USD | 31.343 | EUR | 28.819 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (178) | - |
| USD | 257.085 | JPY | 37.000.000 | 03/08/2023 | HSBC | (375) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.576.303) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.231.764) | (0,02) |

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | | |
| Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 2.591.319 | 84.930.480 | 2,34 | PepsiCo, Inc. | USD | 165.499 | 30.528.773 | 0,84 |
| | | | | | Pfizer, Inc. | USD | 591.812 | 21.467.980 | 0,59 |
| | | | | | PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 268.123 | 33.699.039 | 0,93 |
| | | | | | Procter & Gamble Co. (The) | USD | 286.453 | 43.235.784 | 1,19 |
| | | | | | Prudential Financial, Inc. | USD | 173.604 | 15.341.385 | 0,42 |
| | | | | | Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 597.476 | 37.168.982 | 1,02 |
| | | | | | Republic Services, Inc. | USD | 272.325 | 41.221.835 | 1,14 |
| | | | 84.930.480 | 2,34 | S&P Global, Inc. | USD | 63.738 | 25.537.586 | 0,70 |
| | | | | | Southwest Airlines Co. | USD | 715.762 | 25.849.745 | 0,71 |
| <i>Irlande</i> | | | | | T Rowe Price Group, Inc. | USD | 238.189 | 26.602.138 | 0,73 |
| Eaton Corp. plc | USD | 254.988 | 51.117.444 | 1,41 | Teradyne, Inc. | USD | 225.877 | 25.029.430 | 0,69 |
| Medtronic plc | USD | 401.395 | 35.507.402 | 0,98 | Texas Instruments, Inc. | USD | 254.791 | 45.872.572 | 1,26 |
| | | | | | TJX Cos., Inc. (The) | USD | 643.055 | 54.132.370 | 1,49 |
| | | | | | T-Mobile US, Inc. | USD | 118.050 | 16.280.276 | 0,45 |
| | | | | | Truist Financial Corp. | USD | 311.484 | 9.568.788 | 0,26 |
| | | | | | United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 353.847 | 62.379.688 | 1,72 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Unitedhealth Group, Inc. | USD | 140.716 | 67.046.953 | 1,85 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 299.402 | 61.004.655 | 1,68 | Universal Health Services, Inc. 'B' | USD | 71.513 | 11.221.462 | 0,31 |
| | | | | | US Bancorp | USD | 751.990 | 24.875.829 | 0,69 |
| | | | | | Ventas, Inc., REIT | USD | 325.396 | 15.475.834 | 0,43 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 124.287 | 43.927.376 | 1,21 |
| Chubb Ltd. | USD | 203.625 | 38.654.134 | 1,07 | Vulcan Materials Co. | USD | 235.653 | 53.111.473 | 1,46 |
| | | | | | Walmart, Inc. | USD | 282.901 | 44.167.919 | 1,22 |
| | | | | | Walt Disney Co. (The) | USD | 109.583 | 9.756.175 | 0,27 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Wells Fargo & Co. | USD | 2.185.822 | 93.782.693 | 2,59 |
| Abbvie, Inc. | USD | 376.410 | 50.092.643 | 1,38 | Xcel Energy, Inc. | USD | 478.778 | 29.475.968 | 0,81 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 218.298 | 24.753.902 | 0,68 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 215.482 | 31.732.957 | 0,88 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 272.237 | 80.701.936 | 2,22 | | | | 3.275.425.085 | 90,29 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 398.395 | 48.355.193 | 1,33 | <i>Total des Actions</i> | | | 3.546.639.200 | 97,77 |
| American Express Co. | USD | 249.310 | 43.455.980 | 1,20 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 3.546.639.200 | 97,77 |
| Amgen, Inc. | USD | 85.300 | 18.934.894 | 0,52 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Analog Devices, Inc. | USD | 306.114 | 59.236.120 | 1,63 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 70.087 | 13.488.944 | 0,37 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 14.641 | 36.246.358 | 1,00 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 53.641 | 10.189.376 | 0,28 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 72.624.611 | 72.624.611 | 2,00 |
| Ball Corp. | USD | 523.698 | 30.233.086 | 0,83 | | | | 72.624.611 | 2,00 |
| Bank of America Corp. | USD | 1.648.758 | 47.541.937 | 1,31 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 72.624.611 | 2,00 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 111.631 | 29.421.466 | 0,81 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 72.624.611 | 2,00 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 228.679 | 77.604.505 | 2,14 | Total des Investissements | | | 3.619.263.811 | 99,77 |
| Biogen, Inc. | USD | 47.230 | 13.430.559 | 0,37 | Liquidités | | | 320.897 | 0,01 |
| BlackRock, Inc. | USD | 103.130 | 71.428.869 | 1,97 | Autres actifs/(passifs) | | | 7.981.241 | 0,22 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 9.164 | 24.838.060 | 0,68 | Total de l'Actif net | | | 3.627.565.949 | 100,00 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 696.666 | 37.700.081 | 1,04 | | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.198.553 | 76.857.211 | 2,12 | | | | | |
| Capital One Financial Corp. | USD | 224.985 | 24.841.719 | 0,69 | | | | | |
| Carrier Global Corp. | USD | 369.207 | 18.320.051 | 0,51 | | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 432.157 | 24.827.420 | 0,68 | | | | | |
| Chevron Corp. | USD | 416.672 | 65.455.004 | 1,80 | | | | | |
| Cigna Group (The) | USD | 137.077 | 37.994.317 | 1,05 | | | | | |
| Citigroup, Inc. | USD | 270.661 | 12.607.389 | 0,35 | | | | | |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 441.178 | 11.567.687 | 0,32 | | | | | |
| CMS Energy Corp. | USD | 685.830 | 40.244.504 | 1,11 | | | | | |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 1.510.400 | 62.915.712 | 1,73 | | | | | |
| ConocoPhillips | USD | 919.154 | 94.723.415 | 2,61 | | | | | |
| CSX Corp. | USD | 1.799.915 | 60.900.124 | 1,68 | | | | | |
| Dollar General Corp. | USD | 146.229 | 24.570.128 | 0,68 | | | | | |
| Dover Corp. | USD | 418.677 | 61.193.830 | 1,69 | | | | | |
| Elevance Health, Inc. | USD | 66.192 | 29.067.224 | 0,80 | | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 66.335 | 30.969.821 | 0,85 | | | | | |
| Entergy Corp. | USD | 114.507 | 11.070.537 | 0,31 | | | | | |
| EOG Resources, Inc. | USD | 490.298 | 55.604.696 | 1,53 | | | | | |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 930.755 | 99.814.166 | 2,75 | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 129.379 | 41.983.486 | 1,16 | | | | | |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 506.085 | 36.192.669 | 1,00 | | | | | |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 122.986 | 38.089.379 | 1,05 | | | | | |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 1.001.284 | 16.886.655 | 0,47 | | | | | |
| Humana, Inc. | USD | 39.013 | 17.269.690 | 0,48 | | | | | |
| International Business Machines Corp. | USD | 163.171 | 21.970.975 | 0,61 | | | | | |
| Johnson & Johnson | USD | 368.635 | 60.647.830 | 1,67 | | | | | |
| Loews Corp. | USD | 295.828 | 17.555.913 | 0,48 | | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 198.434 | 44.652.611 | 1,23 | | | | | |
| M&T Bank Corp. | USD | 147.860 | 18.370.866 | 0,51 | | | | | |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 106.059 | 19.894.017 | 0,55 | | | | | |
| Mcdonald's Corp. | USD | 128.870 | 38.170.650 | 1,05 | | | | | |
| Merck & Co., Inc. | USD | 105.921 | 12.090.882 | 0,33 | | | | | |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 188.171 | 53.951.448 | 1,49 | | | | | |
| MetLife, Inc. | USD | 527.309 | 29.748.137 | 0,82 | | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 153.791 | 52.402.745 | 1,44 | | | | | |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 486.490 | 35.426.202 | 0,98 | | | | | |
| Monster Beverage Corp. | USD | 230.684 | 13.312.774 | 0,37 | | | | | |
| Morgan Stanley | USD | 835.054 | 71.831.345 | 1,98 | | | | | |
| Nextera Energy, Inc. | USD | 684.248 | 50.254.594 | 1,39 | | | | | |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 263.928 | 29.276.213 | 0,81 | | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 22.795 | 21.653.882 | 0,60 | | | | | |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 87.957 | 34.102.248 | 0,94 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 90,29 |
| Irlande | 2,39 |
| Bermudes | 2,34 |
| Luxembourg | 2,00 |
| Pays-Bas | 1,68 |
| Suisse | 1,07 |
| Total des Investissements | 99,77 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,23 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - US Value Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 554.022 | USD | 604.625 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 367 | - |
| EUR | 10.099.904 | USD | 10.859.316 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 170.300 | 0,01 |
| EUR | 3.767.104 | USD | 4.036.253 | 05/07/2023 | Citibank | 77.619 | - |
| EUR | 398.237.283 | USD | 425.802.232 | 05/07/2023 | HSBC | 9.093.421 | 0,25 |
| EUR | 3.727.129 | USD | 4.003.208 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 67.010 | - |
| EUR | 2.893.818 | USD | 3.121.945 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 38.253 | - |
| EUR | 8.237 | USD | 8.804 | 05/07/2023 | RBC | 191 | - |
| EUR | 305.369 | USD | 332.096 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.382 | - |
| EUR | 384.040.606 | USD | 417.303.899 | 03/08/2023 | HSBC | 2.746.658 | 0,08 |
| EUR | 1.454 | USD | 1.583 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 7 | - |
| USD | 70.862 | CNH | 504.953 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.400 | - |
| USD | 17.633 | CNH | 125.663 | 05/07/2023 | Citibank | 346 | - |
| USD | 2.838 | CNH | 20.183 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 61 | - |
| USD | 4.823 | CNH | 34.065 | 05/07/2023 | HSBC | 137 | - |
| USD | 19.671 | CNH | 142.853 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 20 | - |
| USD | 2.513 | CNH | 18.138 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 11 | - |
| USD | 4.383.220 | EUR | 4.009.768 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.346 | - |
| USD | 1.290.589 | EUR | 1.177.263 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.957 | - |
| USD | 1.628.636 | EUR | 1.488.795 | 05/07/2023 | RBC | 2.796 | - |
| USD | 1.736.422 | EUR | 1.585.491 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.984 | - |
| USD | 503.405 | EUR | 458.966 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 1.404 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 12.215.670 | 0,34 |
| CNH | 77.968 | USD | 10.925 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (199) | - |
| CNH | 22.164 | USD | 3.115 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (66) | - |
| CNH | 2.133.161 | USD | 300.224 | 05/07/2023 | HSBC | (6.780) | - |
| CNH | 203.653 | USD | 28.740 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (725) | - |
| CNH | 222.111 | USD | 30.946 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (392) | - |
| CNH | 16.113 | USD | 2.258 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (41) | - |
| CNH | 11.921 | USD | 1.649 | 03/08/2023 | Barclays | (5) | - |
| CNH | 142.853 | USD | 19.718 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (18) | - |
| EUR | 3.658.998 | USD | 3.999.429 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.616) | - |
| EUR | 35.018 | USD | 38.301 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (59) | - |
| EUR | 2.218.365 | USD | 2.427.192 | 03/08/2023 | State Street | (819) | - |
| USD | 262.491 | EUR | 244.197 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (4.185) | - |
| USD | 4.365.923 | EUR | 4.053.769 | 05/07/2023 | Citibank | (61.002) | - |
| USD | 5.343.006 | EUR | 4.991.641 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (108.124) | (0,01) |
| USD | 10.060.000 | EUR | 9.358.387 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (159.841) | (0,01) |
| USD | 2.354 | EUR | 2.202 | 05/07/2023 | RBC | (50) | - |
| USD | 4.942.966 | EUR | 4.597.284 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (77.505) | - |
| USD | 7.475.281 | EUR | 6.905.291 | 05/07/2023 | State Street | (65.653) | - |
| USD | 3.850.309 | EUR | 3.524.428 | 03/08/2023 | Citibank | (4.591) | - |
| USD | 741.172 | EUR | 677.974 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (373) | - |
| USD | 3.911 | EUR | 3.602 | 03/08/2023 | RBC | (29) | - |
| USD | 911.836 | EUR | 834.915 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (1.367) | - |
| USD | 153.162 | EUR | 140.464 | 03/08/2023 | State Street | (472) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (495.912) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 11.719.758 | 0,32 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 1.100.000 | 1.019.834 | 0,06 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 5.300.000 | 4.576.554 | 0,27 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026 | USD | 3.100.000 | 2.830.542 | 0,17 |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026 | USD | 7.160.000 | 6.041.608 | 0,35 | | | | 105.417.603 | 6,17 |
| | | | 6.041.608 | 0,35 | <i>Chine</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,8% Perpetual | USD | 2.000.000 | 1.919.799 | 0,11 |
| Petronas Energy Canada Ltd., Reg. S 2,112% 23/03/2028 | USD | 2.000.000 | 1.776.015 | 0,10 | China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030 | USD | 3.242.000 | 3.039.407 | 0,18 |
| | | | 1.776.015 | 0,10 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 3,2% Perpetual | USD | 5.200.000 | 4.844.815 | 0,28 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Shougang Group Co. Ltd., Reg. S 4% 23/05/2024 | USD | 2.000.000 | 1.965.430 | 0,12 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034 | USD | 3.200.000 | 2.946.284 | 0,17 | | | | 11.769.451 | 0,69 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047 | USD | 3.000.000 | 2.342.156 | 0,14 | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028 | USD | 3.800.000 | 3.614.693 | 0,21 | AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 3.800.000 | 2.897.397 | 0,17 |
| Baidu, Inc. 3,425% 07/04/2030 | USD | 5.500.000 | 4.922.574 | 0,29 | AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 4.400.000 | 3.914.594 | 0,23 |
| CDBL Funding 1, Reg. S 4,25% 02/12/2024 | USD | 700.000 | 683.838 | 0,04 | Airport Authority, Reg. S 1,625% 04/02/2031 | USD | 1.500.000 | 1.214.849 | 0,07 |
| CDBL Funding 1, Reg. S 3,5% 24/10/2027 | USD | 4.500.000 | 4.187.880 | 0,24 | Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032 | USD | 1.000.000 | 851.101 | 0,05 |
| CDBL Funding 2, Reg. S 2,75% 02/03/2025 | USD | 1.200.000 | 1.142.992 | 0,07 | Airport Authority, Reg. S 2,625% 04/02/2051 | USD | 1.000.000 | 688.491 | 0,04 |
| CDBL Funding 2, Reg. S 2% 04/03/2026 | USD | 2.800.000 | 2.551.654 | 0,15 | Airport Authority, Reg. S 3,25% 12/01/2052 | USD | 12.000.000 | 9.251.675 | 0,54 |
| Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2,95% 15/06/2030 | USD | 3.000.000 | 2.544.020 | 0,15 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 3.100.000 | 2.830.456 | 0,16 |
| China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043 | USD | 2.500.000 | 2.610.768 | 0,15 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 6.700.000 | 5.929.500 | 0,35 |
| China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042 | USD | 1.200.000 | 1.122.788 | 0,07 | Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S, FRN 2,304% 08/07/2031 | USD | 4.130.000 | 3.738.140 | 0,22 |
| China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2,375% 02/03/2025 | USD | 2.900.000 | 2.729.321 | 0,16 | Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual | USD | 1.950.000 | 1.713.172 | 0,10 |
| China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3,75% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.406.250 | 0,14 | Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | USD | 3.300.000 | 3.044.250 | 0,18 |
| China State Construction Finance Cayman II Ltd., Reg. S 3,875% 29/11/2027 | USD | 4.500.000 | 4.184.426 | 0,24 | Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4,125% 26/05/2025 | USD | 6.529.000 | 6.298.265 | 0,37 |
| CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029 | USD | 2.000.000 | 1.762.118 | 0,10 | Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2,625% 05/09/2024 | USD | 2.000.000 | 1.929.100 | 0,11 |
| CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 3,375% 06/09/2049 | USD | 900.000 | 683.957 | 0,04 | Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual | USD | 4.300.000 | 4.196.800 | 0,25 |
| CK Hutchison International 19 Ltd., Reg. S 3,625% 11/04/2029 | USD | 1.700.000 | 1.578.845 | 0,09 | CITIC Ltd., Reg. S 2,85% 25/02/2030 | USD | 6.300.000 | 5.528.313 | 0,32 |
| CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 2,5% 08/05/2030 | USD | 3.000.000 | 2.592.661 | 0,15 | CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 1,875% 12/08/2025 | USD | 1.000.000 | 923.715 | 0,05 |
| CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050 | USD | 2.400.000 | 1.805.344 | 0,11 | CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026 | USD | 3.500.000 | 3.182.375 | 0,19 |
| CK Hutchison International 21 Ltd., Reg. S 2,5% 15/04/2031 | USD | 1.000.000 | 845.614 | 0,05 | CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,75% 12/08/2030 | USD | 2.000.000 | 1.638.299 | 0,10 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024 | USD | 2.500.000 | 1.642.792 | 0,10 | CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031 | USD | 5.200.000 | 4.248.925 | 0,25 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025 | USD | 3.500.000 | 1.539.911 | 0,09 | Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd., Reg. S 4,95% 12/08/2024 | USD | 3.100.000 | 2.623.685 | 0,15 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 14/01/2027 | USD | 1.400.000 | 443.465 | 0,03 | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 3.200.000 | 1.995.053 | 0,12 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027 | USD | 1.300.000 | 1.267.095 | 0,07 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 4.200.000 | 4.135.845 | 0,24 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030 | USD | 5.700.000 | 4.759.760 | 0,28 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025 | USD | 4.600.000 | 4.227.271 | 0,25 |
| Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2,5% 28/10/2030 | USD | 2.700.000 | 2.253.534 | 0,13 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3,625% 19/05/2026 | USD | 3.300.000 | 3.122.361 | 0,18 |
| FWD Group Ltd., Reg. S, FRN 8,045% Perpetual | USD | 3.500.000 | 3.180.958 | 0,19 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,7% 27/01/2027 | USD | 500.000 | 462.408 | 0,03 |
| FWD Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual | USD | 3.100.000 | 2.805.500 | 0,16 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031 | USD | 3.000.000 | 2.523.135 | 0,15 |
| Goodman HK Finance, Reg. S 4,375% 19/06/2024 | USD | 3.800.000 | 3.731.402 | 0,22 | Jinan Urban Construction International Investment Co. Ltd., Reg. S 2,4% 23/09/2026 | USD | 2.700.000 | 2.412.727 | 0,14 |
| Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030 | USD | 600.000 | 510.210 | 0,03 | Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030 | USD | 4.700.000 | 3.959.853 | 0,23 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026 | USD | 3.100.000 | 2.872.592 | 0,17 | Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033 | USD | 3.450.000 | 3.446.912 | 0,20 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028 | USD | 4.100.000 | 3.592.625 | 0,21 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,35% 11/03/2024 | USD | 5.100.000 | 5.061.554 | 0,30 |
| Sands China Ltd. 5,9% 08/08/2028 | USD | 8.600.000 | 8.218.241 | 0,48 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027 | USD | 500.000 | 451.675 | 0,03 |
| Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6,15% 24/08/2024 | USD | 800.000 | 700.000 | 0,04 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,5% 12/11/2029 | USD | 2.100.000 | 1.721.558 | 0,10 |
| Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5,5% 03/03/2025 | USD | 2.100.000 | 1.732.500 | 0,10 | Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026 | USD | 2.000.000 | 1.858.000 | 0,11 |
| Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029 | USD | 2.400.000 | 2.243.137 | 0,13 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,575% 11/04/2026 | USD | 5.000.000 | 4.753.142 | 0,28 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,39% 03/06/2030 | USD | 4.200.000 | 3.485.626 | 0,20 | | | | | |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 1.700.000 | 1.000.809 | 0,06 | <i>Ile de Man</i> Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 6.600.000 | 6.129.067 | 0,36 |
| Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125% 20/05/2026 | USD | 2.300.000 | 1.893.935 | 0,11 | | | | | |
| | | | 104.916.198 | 6,15 | | | | 6.129.067 | 0,36 |
| <i>Inde</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 2.500.000 | 2.186.433 | 0,13 | West China Cement Ltd., Reg. S 4,95% 08/07/2026 | USD | 2.900.000 | 2.226.514 | 0,13 |
| Bharat Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 08/05/2025 | USD | 3.800.000 | 3.671.453 | 0,21 | | | | 2.226.514 | 0,13 |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 5.100.000 | 4.957.776 | 0,29 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027 | USD | 4.200.000 | 3.948.567 | 0,23 | Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3,064% 19/08/2050 | USD | 2.600.000 | 1.824.640 | 0,11 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,45% 22/10/2026 | USD | 2.300.000 | 2.233.875 | 0,13 | Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,55% 21/04/2050 | USD | 3.200.000 | 2.954.088 | 0,17 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 1.900.000 | 1.809.750 | 0,11 | TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 4,851% 01/11/2028 | USD | 2.900.000 | 2.850.996 | 0,17 |
| ICICI Bank Ltd., Reg. S 3,8% 14/12/2027 | USD | 800.000 | 748.672 | 0,04 | | | | 7.629.724 | 0,45 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027 | USD | 2.200.000 | 2.058.485 | 0,12 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030 | USD | 5.000.000 | 4.383.063 | 0,26 | Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 834.750 | 727.621 | 0,04 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | USD | 1.600.000 | 1.392.280 | 0,08 | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025 | USD | 800.000 | 773.000 | 0,05 |
| JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029 | USD | 5.900.000 | 5.051.062 | 0,30 | India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027 | USD | 1.550.000 | 1.279.765 | 0,08 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 5,95% 18/04/2024 | USD | 500.000 | 497.175 | 0,03 | India Green Energy Holdings, Reg. S 5,375% 29/04/2024 | USD | 3.750.000 | 3.669.901 | 0,21 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 5,375% 04/04/2025 | USD | 1.000.000 | 980.000 | 0,06 | India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 5.970.000 | 5.223.750 | 0,31 |
| JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 3.100.000 | 2.743.762 | 0,16 | Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 1.000.000 | 897.500 | 0,05 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032 | USD | 4.300.000 | 3.578.935 | 0,21 | Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 3.900.000 | 3.797.625 | 0,22 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052 | USD | 1.000.000 | 708.712 | 0,04 | | | | 16.369.162 | 0,96 |
| State Bank of India, Reg. S 1,8% 13/07/2026 | USD | 1.600.000 | 1.431.733 | 0,08 | <i>Mongolie</i> | | | | |
| State Bank of India, Reg. S 2,49% 26/01/2027 | USD | 1.500.000 | 1.366.313 | 0,08 | Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 5.400.000 | 4.515.378 | 0,26 |
| | | | 43.748.046 | 2,56 | | | | 4.515.378 | 0,26 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Adaro Indonesia PT, Reg. S 4,25% 31/10/2024 | USD | 10.950.000 | 10.544.952 | 0,62 | Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5% Perpetual | USD | 600.000 | 583.500 | 0,03 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,75% 13/05/2025 | USD | 2.500.000 | 2.454.856 | 0,14 | | | | 583.500 | 0,03 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 2.800.000 | 2.320.514 | 0,14 | <i>Philippines</i> | | | | |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052 | USD | 2.800.000 | 2.530.808 | 0,15 | Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035 | USD | 2.000.000 | 1.505.264 | 0,09 |
| Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT, Reg. S 1,75% 06/05/2026 | USD | 3.200.000 | 2.832.288 | 0,16 | Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 3.400.000 | 3.166.250 | 0,19 |
| Indonesia Government Bond 4,1% 24/04/2028 | USD | 4.000.000 | 3.875.213 | 0,23 | Megaworld Corp., Reg. S 4,125% 30/07/2027 | USD | 900.000 | 838.125 | 0,05 |
| Indonesia Government Bond 4,75% 11/02/2029 | USD | 3.000.000 | 2.989.377 | 0,17 | Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 2,125% 15/01/2026 | USD | 1.700.000 | 1.561.792 | 0,09 |
| Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031 | USD | 5.400.000 | 4.436.731 | 0,26 | Philippine Government Bond 3,75% 14/01/2029 | USD | 2.000.000 | 1.912.224 | 0,11 |
| Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032 | USD | 1.200.000 | 1.176.442 | 0,07 | Philippines Government Bond 5% 13/01/2037 | USD | 2.300.000 | 2.297.406 | 0,13 |
| Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049 | USD | 1.800.000 | 1.814.917 | 0,11 | Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041 | USD | 5.300.000 | 4.360.164 | 0,25 |
| Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 3.800.000 | 2.786.614 | 0,16 | Philippines Government Bond 2,95% 05/05/2045 | USD | 5.400.000 | 3.874.554 | 0,23 |
| Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052 | USD | 9.500.000 | 8.200.068 | 0,48 | Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047 | USD | 2.100.000 | 1.816.527 | 0,11 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | USD | 8.200.000 | 6.694.374 | 0,39 | PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031 | USD | 3.400.000 | 2.805.000 | 0,16 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 3.000.000 | 2.890.701 | 0,17 | PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050 | USD | 1.500.000 | 1.023.750 | 0,06 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 1.000.000 | 846.889 | 0,05 | Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 2.290.000 | 2.037.928 | 0,12 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,175% 21/01/2050 | USD | 6.700.000 | 5.289.003 | 0,31 | | | | 27.198.984 | 1,59 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060 | USD | 9.077.000 | 6.782.105 | 0,40 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,325% 28/05/2025 | USD | 700.000 | 692.650 | 0,04 | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 9.300.000 | 9.199.274 | 0,54 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030 | USD | 1.700.000 | 1.500.970 | 0,09 | BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,25% 29/04/2025 | USD | 1.000.000 | 952.293 | 0,06 |
| | | | 70.659.472 | 4,14 | BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029 | USD | 1.000.000 | 881.764 | 0,05 |
| | | | | | BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030 | USD | 5.300.000 | 4.531.245 | 0,26 |
| | | | | | DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 4.900.000 | 4.641.353 | 0,27 |
| | | | | | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 4.200.000 | 2.911.911 | 0,17 |
| | | | | | Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025 | USD | 6.550.000 | 6.508.992 | 0,38 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 2.300.000 | 2.155.182 | 0,13 | Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049 | USD | 5.400.000 | 3.423.059 | 0,20 |
| Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 1.000.000 | 984.648 | 0,06 | Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,75% 18/06/2050 | USD | 1.700.000 | 1.125.308 | 0,07 |
| Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025 | USD | 4.600.000 | 4.547.792 | 0,27 | | | | 23.072.816 | 1,35 |
| ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026 | USD | 3.200.000 | 3.026.368 | 0,18 | <i>Turquie</i> | | | | |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,602% 15/06/2032 | USD | 7.200.000 | 6.991.056 | 0,41 | Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 2.000.000 | 1.737.250 | 0,10 |
| Sinosing Services Pte. Ltd., Reg. S 2,625% 20/02/2030 | USD | 1.300.000 | 1.120.893 | 0,06 | | | | 1.737.250 | 0,10 |
| | | | 48.452.771 | 2,84 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033 | USD | 2.200.000 | 1.860.375 | 0,11 |
| GS Caltex Corp., Reg. S 4,5% 05/01/2026 | USD | 4.300.000 | 4.165.865 | 0,24 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,991% 12/01/2025 | USD | 3.100.000 | 3.005.434 | 0,18 |
| Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 3.500.000 | 3.135.142 | 0,18 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028 | USD | 6.000.000 | 6.366.008 | 0,37 |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 2.300.000 | 2.055.581 | 0,12 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,301% 09/01/2029 | USD | 900.000 | 905.141 | 0,06 |
| Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 3,875% 23/01/2024 | USD | 1.000.000 | 987.520 | 0,06 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032 | USD | 700.000 | 547.678 | 0,03 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 1.100.000 | 981.018 | 0,06 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | USD | 2.930.000 | 2.929.842 | 0,17 |
| Incheon International Airport Corp., Reg. S 1,25% 04/05/2026 | USD | 550.000 | 486.557 | 0,03 | | | | 15.614.478 | 0,92 |
| KB Capital Co. Ltd., Reg. S 1,5% 28/10/2025 | USD | 800.000 | 719.156 | 0,04 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 3.300.000 | 3.175.310 | 0,19 | BOC Aviation USA Corp., Reg. S 1,625% 29/04/2024 | USD | 700.000 | 675.421 | 0,04 |
| Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026 | USD | 3.000.000 | 2.948.955 | 0,17 | Hanwha Energy USA Holdings Corp., Reg. S 4,125% 05/07/2025 | USD | 2.400.000 | 2.324.417 | 0,14 |
| Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029 | USD | 5.000.000 | 4.705.317 | 0,28 | Periama Holdings LLC, Reg. S 5,95% 19/04/2026 | USD | 500.000 | 482.340 | 0,03 |
| Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 3,6% 06/05/2025 | USD | 1.300.000 | 1.250.831 | 0,07 | US Treasury 4% 29/02/2028 | USD | 20.000.000 | 19.836.719 | 1,16 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,625% 24/02/2028 | USD | 800.000 | 787.749 | 0,05 | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 16.200.000 | 15.735.516 | 0,92 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,625% 24/02/2033 | USD | 5.600.000 | 5.470.719 | 0,32 | US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 2.300.000 | 2.211.414 | 0,13 |
| Korea Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 2,125% 19/07/2026 | USD | 3.500.000 | 3.069.903 | 0,18 | | | | 41.265.827 | 2,42 |
| Korea Midland Power Co. Ltd., Reg. S 3,625% 21/04/2027 | USD | 3.800.000 | 3.598.847 | 0,21 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Korea Water Resources Corp., Reg. S 3,5% 27/04/2025 | USD | 900.000 | 868.424 | 0,05 | CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 8.100.000 | 6.727.293 | 0,39 |
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 2.800.000 | 2.751.000 | 0,16 | Castle Peak Power Finance Co. Ltd., Reg. S 2,2% 22/06/2030 | USD | 2.300.000 | 1.926.055 | 0,11 |
| LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4,5% 01/08/2025 | USD | 1.600.000 | 1.561.360 | 0,09 | Castle Peak Power Finance Co. Ltd., Reg. S 2,125% 03/03/2031 | USD | 3.400.000 | 2.784.419 | 0,16 |
| POSCO, Reg. S 4,375% 04/08/2025 | USD | 3.100.000 | 3.012.364 | 0,18 | Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3,85% 14/07/2025 | USD | 400.000 | 342.200 | 0,02 |
| POSCO, Reg. S 4,5% 04/08/2027 | USD | 1.800.000 | 1.744.281 | 0,10 | Central Plaza Development Ltd., Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.000.000 | 880.200 | 0,05 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375% 13/04/2032 | USD | 2.800.000 | 2.560.569 | 0,15 | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 400.000 | 353.064 | 0,02 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 2.800.000 | 2.502.370 | 0,15 | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 2.200.000 | 1.782.000 | 0,11 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 2.300.000 | 2.198.043 | 0,13 | China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031 | USD | 2.900.000 | 2.382.495 | 0,14 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 8.000.000 | 7.050.000 | 0,41 | China Merchants Finance Co. Ltd., Reg. S 4,75% 03/08/2025 | USD | 2.700.000 | 2.648.585 | 0,16 |
| SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028 | USD | 1.000.000 | 987.857 | 0,06 | Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 03/06/2026 | USD | 3.400.000 | 3.077.080 | 0,18 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028 | USD | 2.200.000 | 2.208.251 | 0,13 | Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027 | USD | 1.300.000 | 1.204.586 | 0,07 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 2.000.000 | 2.015.257 | 0,12 | Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3,15% 11/08/2023 | USD | 4.600.000 | 4.573.488 | 0,27 |
| Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | USD | 4.800.000 | 4.632.000 | 0,27 | CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2025 | USD | 1.000.000 | 958.400 | 0,06 |
| | | | 71.630.246 | 4,20 | CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125% 30/06/2030 | USD | 3.900.000 | 3.247.310 | 0,19 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043 | USD | 5.100.000 | 4.485.579 | 0,26 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S 5,458% 07/03/2028 | USD | 5.600.000 | 5.608.904 | 0,33 | CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049 | USD | 2.800.000 | 2.044.280 | 0,12 |
| Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 2.800.000 | 2.478.196 | 0,14 | Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 600.000 | 569.972 | 0,03 |
| Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037 | USD | 6.400.000 | 5.555.552 | 0,32 | Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 2.100.000 | 2.069.272 | 0,12 |
| Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029 | USD | 1.000.000 | 959.301 | 0,06 | Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 4.600.000 | 4.143.680 | 0,24 |
| Thai Oil PCL, Reg. S 4,875% 23/01/2043 | USD | 1.000.000 | 811.610 | 0,05 | ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 9.100.000 | 8.427.436 | 0,49 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030 | USD | 2.000.000 | 1.635.420 | 0,10 | Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029 | USD | 2.300.000 | 1.811.006 | 0,11 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043 | USD | 1.500.000 | 1.217.415 | 0,07 | Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 1,507% 17/09/2025 | USD | 1.800.000 | 1.639.062 | 0,10 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5,375% 20/11/2048 | USD | 300.000 | 258.051 | 0,01 | HKT Capital No. 2 Ltd., Reg. S 3,625% 02/04/2025 | USD | 2.903.000 | 2.798.156 | 0,16 |
| | | | | | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 400.000 | 333.488 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,25% 13/11/2024 | USD | 1.700.000 | 1.595.840 | 0,09 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029 | USD | 2.751.000 | 2.124.352 | 0,13 | CK Infrastructure Holdings Ltd. | HKD | 802.500 | 4.249.960 | 0,25 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,375% 24/02/2030 | USD | 700.000 | 530.880 | 0,03 | Kunlun Energy Co. Ltd. | HKD | 6.666.000 | 5.244.331 | 0,31 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 1.200.000 | 1.141.744 | 0,07 | Man Wah Holdings Ltd. | HKD | 3.679.200 | 2.457.887 | 0,14 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 3.200.000 | 2.852.132 | 0,17 | | | | 11.952.178 | 0,70 |
| Hysan MTN Ltd., Reg. S 2,875% 02/06/2027 | USD | 3.600.000 | 3.295.836 | 0,19 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| JMH Co. Ltd., Reg. S 2,5% 09/04/2031 | USD | 2.500.000 | 2.101.688 | 0,12 | China Resources Land Ltd. | HKD | 2.430.000 | 10.302.983 | 0,60 |
| JMH Co. Ltd., Reg. S 2,875% 09/04/2036 | USD | 4.000.000 | 3.140.660 | 0,18 | JD.com, Inc. 'A' | HKD | 394.850 | 6.673.841 | 0,39 |
| New Metro Global Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2025 | USD | 1.700.000 | 858.500 | 0,05 | NetEase, Inc. | HKD | 1.103.500 | 21.482.077 | 1,26 |
| New Metro Global Ltd., Reg. S 4,5% 02/05/2026 | USD | 1.400.000 | 591.500 | 0,04 | Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 970.300 | 9.268.075 | 0,54 |
| NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 4,125% Perpetual | USD | 1.000.000 | 679.400 | 0,04 | Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 3.672.000 | 5.702.758 | 0,34 |
| NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual | USD | 3.000.000 | 2.798.130 | 0,16 | | | | 53.429.734 | 3,13 |
| NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029 | USD | 7.400.000 | 6.065.003 | 0,36 | <i>Chine</i> | | | | |
| RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 6% 04/09/2025 | USD | 1.600.000 | 917.325 | 0,05 | China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 17.924.000 | 11.608.142 | 0,68 |
| RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5,2% 12/01/2026 | USD | 1.200.000 | 643.815 | 0,04 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.758.000 | 12.538.363 | 0,73 |
| SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3% 17/11/2028 | USD | 8.100.000 | 7.208.749 | 0,42 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.929.200 | 4.979.176 | 0,29 |
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 5.700.000 | 5.557.813 | 0,33 | China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.971.700 | 15.101.846 | 0,89 |
| Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2,375% 23/09/2031 | USD | 4.500.000 | 3.566.227 | 0,21 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 2.613.200 | 10.779.606 | 0,63 |
| Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043 | USD | 4.600.000 | 4.101.026 | 0,24 | Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.774.200 | 11.860.223 | 0,70 |
| Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043 | USD | 2.500.000 | 2.576.212 | 0,15 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.871.000 | 15.094.345 | 0,88 |
| Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 2,7% 13/05/2030 | USD | 1.500.000 | 1.347.739 | 0,08 | Jason Furniture Hangzhou Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.245.700 | 6.541.423 | 0,38 |
| State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044 | USD | 1.956.000 | 1.950.614 | 0,12 | Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.962.216 | 15.914.532 | 0,93 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 1.700.000 | 1.580.121 | 0,09 | NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.369.593 | 4.356.309 | 0,26 |
| Sunny Express Enterprises Corp., Reg. S 2,95% 01/03/2027 | USD | 5.900.000 | 5.511.491 | 0,32 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.108.000 | 3.458.511 | 0,20 |
| Sunny Express Enterprises Corp., Reg. S 3,125% 23/04/2030 | USD | 2.800.000 | 2.522.527 | 0,15 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A' | CNY | 1.091.640 | 6.973.734 | 0,41 |
| Talent Yield International Ltd., Reg. S 3,125% 06/05/2031 | USD | 2.800.000 | 2.429.660 | 0,14 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 848.000 | 5.391.814 | 0,32 |
| TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027 | USD | 500.000 | 487.798 | 0,03 | Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 317.800 | 3.844.724 | 0,23 |
| TSMC Global Ltd., Reg. S 2,25% 23/04/2031 | USD | 4.400.000 | 3.636.970 | 0,21 | Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNY | 645.200 | 14.528.891 | 0,85 |
| Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2,875% 07/05/2030 | USD | 1.000.000 | 873.955 | 0,05 | Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 3.770.000 | 5.527.810 | 0,32 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 10.900.000 | 9.813.931 | 0,58 | | | | 148.499.449 | 8,70 |
| | | | 143.710.744 | 8,42 | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 754.464.854 | 44,19 | AIA Group Ltd. | HKD | 2.207.800 | 22.292.828 | 1,31 |
| <i>Actions</i> | | | | | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 1.464.500 | 4.480.636 | 0,26 |
| <i>Australie</i> | | | | | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 1.952.500 | 4.253.205 | 0,25 |
| ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 370.200 | 5.837.962 | 0,34 | CLP Holdings Ltd. | HKD | 1.707.000 | 13.260.632 | 0,78 |
| ASX Ltd. | AUD | 125.200 | 5.245.977 | 0,31 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 282.616 | 10.653.663 | 0,62 |
| BHP Group Ltd. | AUD | 327.300 | 9.797.046 | 0,57 | | | | 54.940.964 | 3,22 |
| Brambles Ltd. | AUD | 1.731.900 | 16.608.192 | 0,97 | <i>Inde</i> | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia | AUD | 26.900 | 1.793.370 | 0,11 | Infosys Ltd., ADR | USD | 1.074.100 | 17.427.273 | 1,02 |
| Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 1.022.900 | 3.882.162 | 0,23 | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 1.308.700 | 4.054.778 | 0,24 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 42.750 | 5.052.124 | 0,30 | | | | 21.482.051 | 1,26 |
| Medibank Pvt Ltd. | AUD | 2.974.600 | 6.955.667 | 0,41 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 1.160.500 | 12.101.455 | 0,71 | Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 23.170.500 | 14.121.757 | 0,83 |
| Rio Tinto Ltd. | AUD | 142.900 | 10.903.391 | 0,64 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 61.108.300 | 22.162.840 | 1,30 |
| Santos Ltd. | AUD | 3.937.700 | 19.712.151 | 1,15 | Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 58.322.900 | 15.580.004 | 0,91 |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 3.313.900 | 9.490.682 | 0,56 | | | | 51.864.601 | 3,04 |
| Transurban Group | AUD | 404.550 | 3.833.713 | 0,22 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| Westpac Banking Corp. | AUD | 425.600 | 6.040.587 | 0,35 | CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 3.776.880 | 4.098.532 | 0,24 |
| Woolworths Group Ltd. | AUD | 620.100 | 16.385.355 | 0,96 | | | | 4.098.532 | 0,24 |
| | | | 133.639.834 | 7,83 | <i>Singapour</i> | | | | |
| | | | | | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 672.114 | 15.658.570 | 0,92 |
| | | | | | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 2.333.100 | 16.578.174 | 0,97 |
| | | | | | United Overseas Bank Ltd. | SGD | 538.100 | 11.130.635 | 0,65 |
| | | | | | | | | 43.367.379 | 2,54 |
| | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| | | | | | BGF retail Co. Ltd. | KRW | 35.170 | 4.665.667 | 0,27 |
| | | | | | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 175.957 | 5.238.047 | 0,31 |
| | | | | | Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 26.772 | 2.231.931 | 0,13 |
| | | | | | KB Financial Group, Inc. | KRW | 223.348 | 8.098.092 | 0,47 |
| | | | | | KIWOOM Securities Co. Ltd. | KRW | 59.400 | 3.987.349 | 0,23 |
| | | | | | LG Chem Ltd. | KRW | 4.580 | 2.320.153 | 0,14 |
| | | | | | LG Chem Ltd. Preference | KRW | 24.200 | 6.478.617 | 0,38 |
| | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 205.800 | 9.300.945 | 0,55 |
| | | | | | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 925.700 | 50.758.415 | 2,97 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | | | | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-----|-----------|-----------|------|
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 49.583 | 8.673.685 | 0,51 | <i>Inde</i> Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25% 03/06/2031 | USD | 1.800.000 | 1.553.589 | 0,09 | | | | | |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 228.100 | 8.071.311 | 0,47 | | | | | | HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 3.700.000 | 3.214.066 | 0,19 |
| | | | 109.824.212 | 6,43 | | | | | | ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028 | USD | 1.350.000 | 1.139.884 | 0,07 |
| <i>Organisations supranationales</i> HKT Trust & HKT Ltd. | HKD | 2.443.000 | 2.846.335 | 0,16 | | | | 5.907.539 | 0,35 | | | | | |
| | | | 2.846.335 | 0,16 | <i>Indonésie</i> Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 4,75% 15/05/2025 | USD | 1.100.000 | 1.072.720 | 0,06 | | | | | |
| <i>Taiwan</i> Accton Technology Corp. | TWD | 897.000 | 10.066.031 | 0,59 | Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030 | USD | 2.000.000 | 1.940.932 | 0,11 | | | | | |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 480.486 | 6.313.760 | 0,37 | Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 1.800.000 | 1.793.402 | 0,11 | | | | | |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 1.315.000 | 4.676.147 | 0,27 | Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 500.000 | 519.857 | 0,03 | | | | | |
| Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 260.000 | 4.172.005 | 0,24 | | | | 5.326.911 | 0,31 | | | | | |
| Nien Made Enterprise Co. Ltd. | TWD | 477.000 | 5.241.800 | 0,31 | | | | | | | | | | |
| President Chain Store Corp. | TWD | 877.000 | 7.961.975 | 0,47 | <i>Ile Maurice</i> Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 3.900.000 | 3.747.437 | 0,22 | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 3.738.000 | 69.072.196 | 4,05 | | | | 3.747.437 | 0,22 | | | | | |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 4.449.000 | 6.931.809 | 0,41 | <i>Pays-Bas</i> Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 3.572.000 | 3.215.318 | 0,19 | | | | | |
| Wiwynn Corp. | TWD | 219.000 | 9.985.069 | 0,58 | | | | 3.215.318 | 0,19 | | | | | |
| | | | 124.420.792 | 7,29 | <i>Singapour</i> BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027 | USD | 2.000.000 | 1.873.300 | 0,11 | | | | | |
| <i>Thaïlande</i> Advanced Info Service PCL | THB | 1.048.700 | 6.344.554 | 0,37 | Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027 | USD | 6.045.000 | 5.613.419 | 0,33 | | | | | |
| Bangkok Bank PCL | THB | 961.200 | 4.330.890 | 0,25 | | | | 7.486.719 | 0,44 | | | | | |
| SCB X PCL | THB | 3.148.000 | 9.478.183 | 0,56 | <i>Corée du Sud</i> Busan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,625% 25/07/2026 | USD | 4.900.000 | 4.422.985 | 0,26 | | | | | |
| Tisco Financial Group PCL | THB | 1.436.900 | 3.926.095 | 0,23 | Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025 | USD | 700.000 | 675.245 | 0,04 | | | | | |
| | | | 24.079.722 | 1,41 | Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., Reg. S 4,25% 27/07/2027 | USD | 3.100.000 | 3.010.511 | 0,18 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> HSBC Holdings plc | HKD | 834.800 | 6.495.700 | 0,38 | NongHyup Bank, Reg. S 4,875% 03/07/2028 | USD | 2.300.000 | 2.275.076 | 0,13 | | | | | |
| Rio Tinto plc | GBP | 183.900 | 11.699.558 | 0,68 | POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028 | USD | 3.500.000 | 3.549.321 | 0,21 | | | | | |
| | | | 18.195.258 | 1,06 | Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,875% 24/03/2026 | USD | 2.800.000 | 2.632.488 | 0,15 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 802.641.041 | 47,01 | Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027 | USD | 4.000.000 | 3.696.680 | 0,22 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.557.105.895 | 91,20 | SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026 | USD | 4.000.000 | 3.973.500 | 0,23 | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | 24.235.806 | 1,42 | | | | | |
| <i>Obligations</i> <i>Australie</i> NBN Co. Ltd., Reg. S 2,625% 05/05/2031 | USD | 2.700.000 | 2.255.501 | 0,13 | <i>Thaïlande</i> Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 5% Perpetual | USD | 3.000.000 | 2.845.858 | 0,17 | | | | | |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,625% 28/01/2026 | USD | 2.400.000 | 2.275.493 | 0,13 | Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 6.000.000 | 5.546.100 | 0,32 | | | | | |
| | | | 4.530.994 | 0,26 | Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028 | USD | 3.000.000 | 2.831.248 | 0,17 | | | | | |
| <i>Canada</i> CNOOC Petroleum North America ULC 7,4% 01/05/2028 | USD | 600.000 | 655.710 | 0,04 | | | | 11.223.206 | 0,66 | | | | | |
| | | | 655.710 | 0,04 | <i>Royaume-Uni</i> Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 1.900.000 | 1.807.408 | 0,10 | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4,875% 21/04/2033 | USD | 2.000.000 | 1.975.599 | 0,12 | | | | 1.807.408 | 0,10 | | | | | |
| HPHT Finance 21 Ltd., Reg. S 2% 19/03/2026 | USD | 1.500.000 | 1.360.813 | 0,08 | <i>Iles vierges britanniques</i> China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 3,08% Perpetual | USD | 5.200.000 | 4.910.880 | 0,29 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88% 22/04/2031 | USD | 4.400.000 | 3.732.251 | 0,22 | RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 6,7% 30/09/2024 | USD | 1.600.000 | 1.178.943 | 0,07 | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051 | USD | 1.300.000 | 948.628 | 0,05 | Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042 | USD | 800.000 | 777.647 | 0,05 | | | | | |
| | | | 8.017.291 | 0,47 | Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 4.700.000 | 3.487.445 | 0,20 | | | | | |
| <i>Chine</i> China Construction Bank Corp., Reg. S, FRN 2,85% 21/01/2032 | USD | 2.000.000 | 1.859.682 | 0,11 | | | | 10.354.915 | 0,61 | | | | | |
| | | | 1.859.682 | 0,11 | <i>Total des Obligations</i> | | | 94.606.343 | 5,54 | | | | | |
| <i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd., Reg. S 3,375% 07/04/2030 | USD | 2.000.000 | 1.825.749 | 0,10 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 94.606.343 | 5,54 | | | | | |
| China CITIC Bank International Ltd., Reg. S, FRN 4,625% 28/02/2029 | USD | 4.450.000 | 4.411.658 | 0,26 | | | | | | | | | | |
| | | | 6.237.407 | 0,36 | | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 32.700.000 | 32.700.000 | 1,92 |
| | | | 32.700.000 | 1,92 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 32.700.000 | 1,92 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 32.700.000 | 1,92 |
| Total des Investissements | | | 1.684.412.238 | 98,66 |
| Liquidités | | | 6.449.878 | 0,38 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 16.451.828 | 0,96 |
| Total de l'Actif net | | | 1.707.313.944 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Corée du Sud | 12,05 |
| Iles Caïmans | 9,77 |
| Hong Kong | 9,73 |
| Chine | 9,50 |
| Iles vierges britanniques | 9,03 |
| Australie | 8,09 |
| Indonésie | 7,49 |
| Taiwan | 7,29 |
| Singapour | 5,82 |
| Inde | 4,17 |
| Thaïlande | 3,42 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,42 |
| Royaume-Uni | 2,08 |
| Luxembourg | 1,92 |
| Philippines | 1,59 |
| Ile Maurice | 1,18 |
| Bermudes | 1,05 |
| Malaisie | 0,69 |
| Ile de Man | 0,36 |
| Mongolie | 0,26 |
| Pays-Bas | 0,22 |
| Organisations supranationales | 0,16 |
| Canada | 0,14 |
| Jersey | 0,13 |
| Turquie | 0,10 |
| Total des Investissements | 98,66 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,34 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 48.866 | USD | 31.856 | 05/07/2023 | Citibank | 653 | - |
| AUD | 1.711.440 | USD | 1.129.794 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 8.774 | - |
| AUD | 165.474.857 | USD | 107.394.550 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.690.695 | 0,16 |
| AUD | 828.817 | USD | 549.205 | 05/07/2023 | RBC | 2.180 | - |
| AUD | 159.080.577 | USD | 105.372.859 | 03/08/2023 | Citibank | 558.103 | 0,03 |
| AUD | 2.400 | USD | 1.591 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 7 | - |
| AUD | 22.252 | USD | 14.718 | 03/08/2023 | RBC | 99 | - |
| CAD | 136.962 | USD | 102.625 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 888 | - |
| CAD | 71.795.552 | USD | 52.653.809 | 05/07/2023 | HSBC | 1.608.071 | 0,10 |
| CAD | 841.461 | USD | 630.363 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5.600 | - |
| CAD | 515.867 | USD | 387.337 | 05/07/2023 | RBC | 2.546 | - |
| CAD | 69.114.659 | USD | 52.141.465 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 119.107 | 0,01 |
| CNH | 345.381.619 | USD | 47.530.147 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 98.185 | 0,01 |
| EUR | 353.250 | USD | 379.579 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.189 | - |
| EUR | 261.777 | USD | 282.334 | 05/07/2023 | Citibank | 3.540 | - |
| EUR | 19.466.086 | USD | 20.815.034 | 05/07/2023 | HSBC | 442.936 | 0,03 |
| EUR | 122.892 | USD | 132.117 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.087 | - |
| EUR | 200.996 | USD | 216.298 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.200 | - |
| EUR | 4.006 | USD | 4.290 | 05/07/2023 | State Street | 85 | - |
| EUR | 19.813.885 | USD | 21.530.045 | 03/08/2023 | HSBC | 141.709 | 0,01 |
| GBP | 741.268 | USD | 926.348 | 05/07/2023 | HSBC | 15.326 | - |
| GBP | 99.010 | USD | 122.962 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.816 | - |
| GBP | 40.463.839 | USD | 50.059.873 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.343.660 | 0,08 |
| GBP | 115.233 | USD | 145.336 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.051 | - |
| GBP | 40.217.658 | USD | 50.756.630 | 03/08/2023 | HSBC | 346.017 | 0,02 |
| NZD | 55.567.375 | USD | 33.365.191 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 636.271 | 0,04 |
| NZD | 718.346 | USD | 434.701 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.852 | - |
| NZD | 995.968 | USD | 599.562 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 9.866 | - |
| NZD | 9.872 | USD | 6.036 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 5 | - |
| NZD | 58.048.256 | USD | 35.293.920 | 03/08/2023 | Barclays | 220.584 | 0,01 |
| NZD | 296.873 | USD | 180.489 | 03/08/2023 | Citibank | 1.141 | - |
| SGD | 188.760.637 | USD | 139.496.685 | 05/07/2023 | HSBC | 5.775 | - |
| SGD | 186.441.614 | USD | 137.579.549 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 363.803 | 0,02 |
| USD | 1.961.176 | AUD | 2.880.186 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 45.079 | - |
| USD | 389.078 | AUD | 577.606 | 05/07/2023 | Citibank | 4.815 | - |
| USD | 809.001 | AUD | 1.191.526 | 05/07/2023 | HSBC | 16.316 | - |
| USD | 862.787 | AUD | 1.259.561 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 24.840 | - |
| USD | 2.456.364 | AUD | 3.640.158 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 34.681 | - |
| USD | 560.967 | AUD | 839.703 | 03/08/2023 | Citibank | 1.814 | - |
| USD | 508.950 | AUD | 760.934 | 03/08/2023 | State Street | 2.248 | - |
| USD | 394.452 | CAD | 518.731 | 05/07/2023 | State Street | 2.404 | - |
| USD | 276.416 | CAD | 363.807 | 03/08/2023 | HSBC | 1.326 | - |
| USD | 43.656 | CAD | 57.604 | 03/08/2023 | RBC | 99 | - |
| USD | 644.387 | CNH | 4.564.233 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 16.517 | - |
| USD | 314.715 | CNH | 2.233.718 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7.438 | - |
| USD | 406.130 | CNH | 2.915.638 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5.046 | - |
| USD | 37.417 | CNH | 267.783 | 05/07/2023 | RBC | 580 | - |
| USD | 29.451 | CNH | 211.461 | 05/07/2023 | State Street | 362 | - |
| USD | 423.284 | CNH | 3.057.363 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 1.672 | - |
| USD | 195.449 | EUR | 177.815 | 05/07/2023 | HSBC | 1.266 | - |
| USD | 390.223 | GBP | 305.595 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.008 | - |
| USD | 32.219 | GBP | 25.170 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 244 | - |
| USD | 270.871 | GBP | 212.618 | 03/08/2023 | HSBC | 707 | - |
| USD | 231.318 | NZD | 372.248 | 05/07/2023 | Citibank | 3.541 | - |
| USD | 266.928 | NZD | 429.971 | 05/07/2023 | HSBC | 3.831 | - |
| USD | 20.305 | NZD | 32.983 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 123 | - |
| USD | 372.789 | NZD | 607.467 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 1.135 | - |
| USD | 190.447 | NZD | 309.090 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 1.343 | - |
| USD | 20.210 | NZD | 32.789 | 03/08/2023 | HSBC | 149 | - |
| USD | 336.726 | NZD | 546.260 | 03/08/2023 | State Street | 2.519 | - |
| USD | 968.952 | SGD | 1.303.089 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 5.912 | - |
| USD | 525.083 | SGD | 705.421 | 05/07/2023 | Citibank | 3.746 | - |
| USD | 2.164.812 | SGD | 2.913.230 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 11.806 | - |
| USD | 254.227 | SGD | 341.764 | 05/07/2023 | HSBC | 1.649 | - |
| USD | 1.031.398 | SGD | 1.388.234 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 5.430 | - |
| USD | 696.461 | SGD | 941.597 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 580 | - |
| USD | 1.055.899 | SGD | 1.418.882 | 05/07/2023 | State Street | 7.283 | - |
| USD | 7.771 | SGD | 10.471 | 03/08/2023 | Barclays | 23 | - |
| USD | 1.059.019 | SGD | 1.430.651 | 03/08/2023 | State Street | 517 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 8.864.870 | 0,52 |

| | | | | | | | |
|-----|-----------|-----|-----------|------------|--------------------|----------|---|
| AUD | 3.186.238 | USD | 2.169.288 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (49.583) | - |
| AUD | 432.943 | USD | 294.352 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6.328) | - |
| AUD | 505.693 | USD | 337.149 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (728) | - |
| AUD | 34.619 | USD | 23.440 | 05/07/2023 | State Street | (410) | - |
| AUD | 1.412.017 | USD | 943.924 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (3.668) | - |
| CAD | 420.078 | USD | 317.689 | 05/07/2023 | HSBC | (201) | - |
| CAD | 33.554 | USD | 25.440 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (81) | - |
| CAD | 6.287 | USD | 4.765 | 05/07/2023 | RBC | (14) | - |
| CNH | 618.133 | USD | 85.183 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | (157) | - |
| CNH | 8.043.603 | USD | 1.129.179 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (22.677) | - |
| CNH | 1.091.117 | USD | 153.101 | 05/07/2023 | Citibank | (3.003) | - |

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CNH | 889.697 | USD | 125.827 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (3.437) | - |
| CNH | 339.071.526 | USD | 47.721.043 | 05/07/2023 | HSBC | (1.077.321) | (0,07) |
| CNH | 1.732.615 | USD | 244.296 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (5.951) | - |
| CNH | 2.124.294 | USD | 300.574 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (8.350) | - |
| CNH | 2.621.602 | USD | 367.215 | 05/07/2023 | RBC | (6.579) | - |
| CNH | 151.591 | USD | 21.062 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (158) | - |
| EUR | 2.488 | USD | 2.727 | 05/07/2023 | Citibank | (10) | - |
| EUR | 1.150 | USD | 1.258 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2) | - |
| EUR | 121.868 | USD | 133.525 | 05/07/2023 | RBC | (439) | - |
| GBP | 6.706 | USD | 8.541 | 05/07/2023 | HSBC | (21) | - |
| GBP | 119.239 | USD | 152.779 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.304) | - |
| GBP | 243.400 | USD | 311.415 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.210) | - |
| GBP | 14.795 | USD | 18.851 | 05/07/2023 | RBC | (57) | - |
| GBP | 47.723 | USD | 60.675 | 03/08/2023 | State Street | (36) | - |
| NZD | 200.354 | USD | 124.601 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2.005) | - |
| NZD | 2.151.959 | USD | 1.331.155 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (14.379) | - |
| NZD | 362.697 | USD | 223.691 | 05/07/2023 | State Street | (1.758) | - |
| NZD | 4.467 | USD | 2.753 | 03/08/2023 | State Street | (19) | - |
| SGD | 1.164.832 | USD | 862.897 | 05/07/2023 | Barclays | (2.035) | - |
| SGD | 1.162.565 | USD | 870.241 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (11.054) | - |
| SGD | 2.660.094 | USD | 1.984.323 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (18.396) | - |
| SGD | 4.824 | USD | 3.592 | 05/07/2023 | HSBC | (26) | - |
| SGD | 268.647 | USD | 201.040 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2.498) | - |
| SGD | 1.984.515 | USD | 1.468.800 | 05/07/2023 | RBC | (2.156) | - |
| USD | 14.705 | AUD | 22.252 | 03/07/2023 | RBC | (98) | - |
| USD | 681.748 | AUD | 1.045.959 | 05/07/2023 | HSBC | (14.096) | - |
| USD | 1.118.549 | AUD | 1.703.686 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (14.860) | - |
| USD | 68.519 | AUD | 105.837 | 05/07/2023 | RBC | (1.890) | - |
| USD | 142.504 | AUD | 218.829 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3.077) | - |
| USD | 339.172 | AUD | 519.548 | 05/07/2023 | State Street | (6.467) | - |
| USD | 45.127 | AUD | 68.000 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (154) | - |
| USD | 1.904 | AUD | 2.865 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4) | - |
| USD | 1.328.347 | CAD | 1.805.725 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (36.390) | (0,01) |
| USD | 199.940 | CAD | 271.382 | 05/07/2023 | HSBC | (5.167) | - |
| USD | 152.787 | CAD | 204.382 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.682) | - |
| USD | 717.709 | CAD | 956.175 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.953) | - |
| USD | 654.511 | CAD | 878.705 | 05/07/2023 | RBC | (9.600) | - |
| USD | 58.584 | CAD | 77.540 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (47) | - |
| USD | 45.635 | CAD | 60.408 | 03/08/2023 | State Street | (42) | - |
| USD | 120.508 | EUR | 112.551 | 05/07/2023 | Barclays | (2.404) | - |
| USD | 104.259 | EUR | 96.993 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.662) | - |
| USD | 159.091 | EUR | 147.860 | 05/07/2023 | Citibank | (2.379) | - |
| USD | 44.467 | EUR | 41.322 | 05/07/2023 | RBC | (659) | - |
| USD | 69.560 | EUR | 64.776 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.179) | - |
| USD | 85.289 | EUR | 79.310 | 05/07/2023 | State Street | (1.321) | - |
| USD | 115.256 | EUR | 105.619 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (267) | - |
| USD | 478.467 | GBP | 385.690 | 05/07/2023 | Citibank | (11.497) | - |
| USD | 80.316 | GBP | 64.976 | 05/07/2023 | HSBC | (2.227) | - |
| USD | 139.642 | GBP | 111.125 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.526) | - |
| USD | 685.055 | GBP | 551.041 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (14.964) | - |
| USD | 32.004 | GBP | 25.782 | 05/07/2023 | RBC | (748) | - |
| USD | 142.952 | GBP | 114.465 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.459) | - |
| USD | 2.461 | GBP | 1.989 | 05/07/2023 | State Street | (66) | - |
| USD | 60.334 | GBP | 47.822 | 03/08/2023 | RBC | (432) | - |
| USD | 180.511 | NZD | 296.873 | 03/07/2023 | Citibank | (1.145) | - |
| USD | 263.707 | NZD | 433.920 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.807) | - |
| USD | 418.421 | NZD | 689.192 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.293) | - |
| USD | 1.738 | NZD | 2.852 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (7) | - |
| USD | 407.908 | SGD | 552.280 | 05/07/2023 | State Street | (252) | - |
| USD | 73.729 | SGD | 99.665 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (10) | - |
| USD | 1.295.384 | SGD | 1.751.159 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (253) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (1.396.135) | (0,08) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 7.468.735 | 0,44 |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 200.000 | 193.411 | 0,06 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 200.000 | 199.173 | 0,07 |
| <i>Angola</i> | | | | | | | | 3.024.392 | 1,02 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 400.000 | 355.620 | 0,12 | <i>Chine</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 250.000 | 212.273 | 0,07 | China Development Bank 3,53% 18/10/2051 | CNH | 4.300.000 | 639.451 | 0,22 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 289.000 | 243.524 | 0,08 | China Government Bond 3,01% 13/05/2028 | CNH | 3.000.000 | 423.122 | 0,14 |
| | | | 811.417 | 0,27 | China Government Bond 3,12% 25/10/2052 | CNH | 3.800.000 | 529.771 | 0,18 |
| <i>Argentine</i> | | | | | | | | 1.592.344 | 0,54 |
| Argentina Government Bond 0,5% 09/07/2030 | USD | 169.211 | 56.095 | 0,02 | <i>Colombie</i> | | | | |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2035 | USD | 1.324.516 | 393.496 | 0,13 | Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027 | USD | 300.000 | 271.944 | 0,09 |
| Argentina Government Bond 3,875% 09/01/2038 | USD | 280.306 | 98.503 | 0,03 | Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | USD | 200.000 | 156.014 | 0,05 |
| Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041 | USD | 500.000 | 160.072 | 0,06 | Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 290.000 | 294.430 | 0,10 |
| | | | 708.166 | 0,24 | Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 200.000 | 195.099 | 0,07 |
| <i>Azerbaïdjan</i> | | | | | Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 350.000 | 242.035 | 0,08 |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 200.000 | 171.509 | 0,06 | Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 344.000 | 205.553 | 0,07 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 420.000 | 434.095 | 0,14 | Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027 | COP | 600.000.000 | 123.188 | 0,04 |
| | | | 605.604 | 0,20 | Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028 | COP | 5.871.500.000 | 1.203.732 | 0,41 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | COP | 8.832.000.000 | 1.873.239 | 0,63 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7,375% 14/05/2030 | USD | 200.000 | 204.894 | 0,07 | Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 3.248.000.000 | 651.330 | 0,22 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 200.000 | 178.839 | 0,06 | Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | COP | 2.077.300.000 | 354.659 | 0,12 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 600.000 | 523.626 | 0,18 | Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042 | COP | 850.000.000 | 180.331 | 0,06 |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 200.000 | 211.116 | 0,07 | Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 350.000 | 334.127 | 0,11 |
| | | | 1.118.475 | 0,38 | Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030 | USD | 100.000 | 91.158 | 0,03 |
| | | | | | | | | 6.176.839 | 2,08 |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Costa Rica</i> | | | | |
| Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027 | BRL | 10.460 | 2.254.976 | 0,76 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 200.000 | 198.579 | 0,07 |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 8.971 | 1.902.585 | 0,64 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 440.000 | 441.320 | 0,15 |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 200.000 | 189.006 | 0,06 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 200.000 | 197.864 | 0,07 |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 500.000 | 443.786 | 0,15 | Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 200.000 | 197.500 | 0,06 |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 500.000 | 431.096 | 0,15 | | | | 1.035.263 | 0,35 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 65.000 | 74.663 | 0,03 | <i>République tchèque</i> | | | | |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 300.000 | 220.887 | 0,07 | Czech Republic Government Bond 0,25% 10/02/2027 | CZK | 6.300.000 | 246.885 | 0,08 |
| | | | 5.516.999 | 1,86 | Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030 | CZK | 42.420.000 | 2.025.647 | 0,68 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | CZK | 12.590.000 | 469.393 | 0,16 |
| Gacfi First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 250.000 | 225.283 | 0,07 | Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 13.200.000 | 642.165 | 0,22 |
| Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 230.000 | 229.595 | 0,08 | Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035 | CZK | 16.000.000 | 684.026 | 0,23 |
| | | | 454.878 | 0,15 | Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 16.800.000 | 582.848 | 0,20 |
| <i>Chili</i> | | | | | Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040 | CZK | 10.300.000 | 311.164 | 0,10 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 01/03/2026 | CLP | 170.000.000 | 206.398 | 0,07 | Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057 | CZK | 6.340.000 | 299.979 | 0,10 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035 | CLP | 350.000.000 | 441.178 | 0,15 | | | | 5.262.107 | 1,77 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5% 01/10/2028 | CLP | 110.000.000 | 135.308 | 0,05 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030 | CLP | 1.085.000.000 | 1.313.043 | 0,44 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026 | DOP | 9.000.000 | 165.986 | 0,06 |
| Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042 | USD | 200.000 | 176.843 | 0,06 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028 | USD | 150.000 | 146.002 | 0,05 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029 | USD | 200.000 | 175.684 | 0,06 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 150.000 | 131.154 | 0,04 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030 | USD | 200.000 | 183.354 | 0,06 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 440.000 | 438.982 | 0,15 |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 900.000 | 764.094 | 0,26 | Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 400.000 | 309.700 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | USD | 100.000 | 90.397 | 0,03 | Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 200.000 | 124.520 | 0,04 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 550.000 | 423.897 | 0,14 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 200.000 | 206.476 | 0,07 |
| | | | 2.160.512 | 0,73 | | | | 3.834.356 | 1,29 |
| <i>Equateur</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 5,5% 31/07/2030 | USD | 741.750 | 359.435 | 0,12 | Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 200.000 | 182.943 | 0,06 |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035 | USD | 440.000 | 152.728 | 0,05 | Indonesia Government Bond 5,125% 15/04/2027 | IDR | 20.351.000.000 | 1.334.394 | 0,45 |
| | | | 512.163 | 0,17 | Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027 | IDR | 4.377.000.000 | 302.515 | 0,10 |
| <i>Egypte</i> | | | | | Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2029 | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027 | USD | 200.000 | 146.060 | 0,05 | Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030 | IDR | 23.660.000.000 | 1.741.702 | 0,59 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027 | USD | 200.000 | 133.488 | 0,04 | Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032 | IDR | 6.120.000.000 | 504.954 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 200.000 | 110.520 | 0,04 | Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032 | IDR | 31.164.000.000 | 2.089.037 | 0,70 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 220.000 | 125.190 | 0,04 | Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 1.474.000.000 | 111.304 | 0,04 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059 | USD | 400.000 | 208.502 | 0,07 | Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 | IDR | 7.282.000.000 | 511.406 | 0,17 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 377.000 | 350.271 | 0,12 | Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2042 | IDR | 12.055.000.000 | 926.348 | 0,31 |
| | | | 1.074.031 | 0,36 | Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048 | IDR | 3.022.000.000 | 211.105 | 0,07 |
| <i>El Salvador</i> | | | | | Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 90.000 | 62.565 | 0,02 | Indonesia Treasury 6,375% 15/08/2028 | USD | 200.000 | 228.013 | 0,08 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 54.000 | 36.037 | 0,01 | Indonesia Treasury 7,5% 15/05/2038 | IDR | 12.780.000.000 | 870.097 | 0,29 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 400.000 | 223.730 | 0,08 | Indonesia Treasury 7,125% 15/06/2038 | IDR | 6.660.000.000 | 482.287 | 0,16 |
| | | | 322.332 | 0,11 | Indonesia Treasury 7,125% 15/06/2038 | IDR | 6.670.000.000 | 471.798 | 0,16 |
| <i>Gabon</i> | | | | | Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 200.000 | 188.460 | 0,06 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 200.000 | 209.035 | 0,07 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 200.000 | 159.512 | 0,06 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 200.000 | 190.685 | 0,07 |
| | | | 347.972 | 0,12 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | USD | 200.000 | 163.458 | 0,06 |
| <i>Ghana</i> | | | | | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 200.000 | 87.433 | 0,03 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 220.000 | 157.460 | 0,05 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034 | USD | 200.000 | 86.018 | 0,03 | | | | 11.017.223 | 3,71 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049 | USD | 300.000 | 124.242 | 0,04 | <i>Iraq</i> | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 400.000 | 165.840 | 0,06 | Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 343.750 | 316.381 | 0,11 |
| | | | 463.533 | 0,16 | | | | 316.381 | 0,11 |
| <i>Guatemala</i> | | | | | <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 200.000 | 190.542 | 0,07 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 200.000 | 193.503 | 0,06 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032 | USD | 200.000 | 190.460 | 0,06 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 200.000 | 175.717 | 0,06 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 200.000 | 201.540 | 0,07 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 170.000 | 141.501 | 0,05 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041 | USD | 200.000 | 160.371 | 0,05 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,625% 22/03/2048 | EUR | 100.000 | 77.779 | 0,03 |
| | | | 742.913 | 0,25 | | | | 588.500 | 0,20 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Jamaïque</i> | | | | |
| Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 200.000 | 196.945 | 0,07 | Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 200.000 | 231.160 | 0,08 |
| | | | 196.945 | 0,07 | | | | 231.160 | 0,08 |
| <i>Hongrie</i> | | | | | <i>Jordanie</i> | | | | |
| Hungary Government Bond 3% 26/06/2024 | HUF | 207.400.000 | 565.450 | 0,19 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 200.000 | 183.640 | 0,06 |
| Hungary Government Bond 9,5% 21/10/2026 | HUF | 294.000.000 | 879.231 | 0,30 | Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 200.000 | 172.920 | 0,06 |
| Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028 | HUF | 156.700.000 | 439.237 | 0,15 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 200.000 | 192.460 | 0,07 |
| Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | HUF | 111.000.000 | 276.395 | 0,09 | | | | 549.020 | 0,19 |
| Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033 | HUF | 513.230.000 | 1.033.347 | 0,35 | | | | | |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | <i>Maroc</i> | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 200.000 | 190.061 | 0,06 | Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 200.000 | 202.000 | 0,07 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 500.000 | 388.109 | 0,13 | Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 200.000 | 158.512 | 0,05 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 400.000 | 326.230 | 0,11 | Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 300.000 | 309.750 | 0,10 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 200.000 | 171.139 | 0,06 | Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 200.000 | 134.915 | 0,05 |
| | | | 1.075.539 | 0,36 | | | | 805.177 | 0,27 |
| <i>Kenya</i> | | | | | <i>Namibie</i> | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032 | USD | 250.000 | 211.716 | 0,07 | Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 200.000 | 190.401 | 0,06 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 400.000 | 302.979 | 0,10 | | | | 190.401 | 0,06 |
| | | | 514.695 | 0,17 | | | | | |
| <i>Liban</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 90.000 | 6.106 | 0,00 | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 200.000 | 196.997 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 288.000 | 19.532 | 0,01 | MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 168.118 | 151.191 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§ | USD | 99.000 | 6.682 | 0,00 | | | | 348.188 | 0,12 |
| | | | 32.320 | 0,01 | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Nigeria</i> | | | | |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 200.000 | 206.970 | 0,07 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 400.000 | 349.585 | 0,12 |
| | | | 206.970 | 0,07 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028 | USD | 200.000 | 167.019 | 0,05 |
| | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 200.000 | 180.406 | 0,06 |
| | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 200.000 | 168.128 | 0,06 |
| | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,747% 21/01/2031 | USD | 200.000 | 179.500 | 0,06 |
| | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 200.000 | 157.887 | 0,05 |
| | | | 161.694 | 0,05 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 200.000 | 142.703 | 0,05 |
| | | | | | | | | 1.345.228 | 0,45 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Oman</i> | | | | |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,875% 15/01/2024 | USD | 200.000 | 198.147 | 0,07 | Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027 | USD | 400.000 | 393.184 | 0,13 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 200.000 | 157.603 | 0,05 | Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 200.000 | 198.106 | 0,07 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,875% 26/07/2033 | USD | 200.000 | 154.925 | 0,05 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 200.000 | 203.390 | 0,07 |
| Mexican Bonos 550% 04/03/2027 | MXN | 99.100 | 517.570 | 0,17 | Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 200.000 | 220.174 | 0,07 |
| Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 435.000 | 2.410.973 | 0,81 | Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 300.000 | 288.758 | 0,10 |
| Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | MXN | 487.300 | 2.645.208 | 0,89 | | | | 1.303.612 | 0,44 |
| Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | MXN | 79.800 | 455.650 | 0,15 | | | | | |
| Mexican Bonos 762,225% 13/11/2042 | MXN | 160.000 | 841.114 | 0,28 | | | | | |
| Mexican Bonos 800% 31/07/2053 | MXN | 113.100 | 601.120 | 0,20 | | | | | |
| Mexican Bonos, FRN 850% 31/05/2029 | MXN | 416.000 | 2.414.519 | 0,81 | | | | | |
| Mexican Udibonos 2135,889% 27/11/2031 | MXN | 13.000 | 526.583 | 0,18 | | | | | |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 200.000 | 170.541 | 0,06 | <i>Pakistan</i> | | | | |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 200.000 | 165.897 | 0,06 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 200.000 | 97.750 | 0,03 |
| Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034 | USD | 200.000 | 167.190 | 0,06 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 400.000 | 191.300 | 0,07 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 200.000 | 209.366 | 0,07 | Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 200.000 | 92.708 | 0,03 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 200.000 | 172.455 | 0,06 | | | | 381.758 | 0,13 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 232.000 | 234.751 | 0,08 | <i>Panama</i> | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 170.000 | 163.434 | 0,06 | Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 200.000 | 162.253 | 0,06 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 200.000 | 166.290 | 0,06 | Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 300.000 | 361.226 | 0,12 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 545.000 | 398.370 | 0,13 | Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 200.000 | 152.918 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 400.000 | 241.630 | 0,08 | Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036 | USD | 100.000 | 106.948 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 619.000 | 418.877 | 0,14 | Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 400.000 | 298.508 | 0,10 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 465.000 | 288.293 | 0,10 | | | | 1.081.853 | 0,37 |
| | | | 13.720.506 | 4,62 | | | | | |
| <i>Mongolie</i> | | | | | | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 200.000 | 155.460 | 0,05 | | | | | |
| | | | 155.460 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Paraguay</i> | | | | | <i>Sénégal</i> | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 200.000 | 192.259 | 0,06 | Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 200.000 | 167.776 | 0,06 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 300.000 | 261.102 | 0,09 | Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 200.000 | 143.028 | 0,05 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 424.000 | 402.037 | 0,14 | | | | 310.804 | 0,11 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 500.000 | 427.827 | 0,14 | <i>Serbie</i> | | | | |
| | | | 1.283.225 | 0,43 | Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050 | BRL | 790 | 736.808 | 0,25 |
| <i>Pérou</i> | | | | | Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 0% 01/01/2025 | BRL | 24.580 | 5.285.316 | 1,78 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 200.000 | 174.460 | 0,06 | | | | 6.022.124 | 2,03 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 210.000 | 203.078 | 0,07 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032 | PEN | 1.500.000 | 394.223 | 0,13 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025 | USD | 200.000 | 196.952 | 0,07 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 5.420.000 | 1.316.665 | 0,44 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028 | USD | 200.000 | 190.357 | 0,06 |
| Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033 | USD | 150.000 | 189.574 | 0,06 | South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 400.000 | 354.029 | 0,12 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 188.000 | 155.711 | 0,05 | South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 600.000 | 528.521 | 0,18 |
| Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031 | PEN | 1.450.000 | 406.157 | 0,14 | South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 22.800.000 | 1.016.298 | 0,34 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 200.000 | 161.059 | 0,06 | South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 106.196.000 | 4.615.282 | 1,55 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 600.000 | 449.990 | 0,15 | South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037 | ZAR | 8.863.753 | 359.724 | 0,12 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 270.000 | 175.515 | 0,06 | South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 17.060.000 | 696.478 | 0,23 |
| | | | 3.626.432 | 1,22 | South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041 | USD | 100.000 | 81.250 | 0,03 |
| <i>Philippines</i> | | | | | South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048 | ZAR | 35.844.209 | 1.382.029 | 0,47 |
| Philippines Government Bond 5,75% 12/04/2025 | PHP | 741.686 | 13.309 | 0,00 | South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 450.000 | 319.185 | 0,11 |
| | | | 13.309 | 0,00 | Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 240.000 | 233.700 | 0,08 |
| <i>Pologne</i> | | | | | | | | 9.973.805 | 3,36 |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 22.920.000 | 6.084.110 | 2,05 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 313.000 | 307.681 | 0,10 | Korea Treasury 4,25% 10/12/2032 | KRW | 271.000.000 | 214.612 | 0,07 |
| | | | 6.391.791 | 2,15 | | | | 214.612 | 0,07 |
| <i>Qatar</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 200.000 | 192.479 | 0,07 | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 200.000 | 162.727 | 0,06 |
| | | | 192.479 | 0,07 | | | | 162.727 | 0,06 |
| <i>Roumanie</i> | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Romania Government Bond 8,75% 30/10/2028 | RON | 1.670.000 | 399.975 | 0,14 | Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 23.800.000 | 590.091 | 0,20 |
| Romania Government Bond 8% 29/04/2030 | RON | 7.600.000 | 1.777.252 | 0,60 | | | | 590.091 | 0,20 |
| Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031 | RON | 2.800.000 | 635.581 | 0,22 | <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030 | EUR | 160.000 | 153.171 | 0,05 | Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 200.000 | 192.897 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 400.000 | 332.583 | 0,11 | | | | 192.897 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033 | USD | 150.000 | 159.048 | 0,05 | <i>Turquie</i> | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 41.000 | 27.290 | 0,01 | Turkey Government Bond 5,6% 14/11/2024 | USD | 320.000 | 309.056 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 220.000 | 185.661 | 0,06 | Turkey Government Bond 4,25% 14/04/2026 | USD | 400.000 | 358.399 | 0,12 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 76.000 | 54.412 | 0,02 | Turkey Government Bond 4,875% 09/10/2026 | USD | 300.000 | 268.417 | 0,09 |
| | | | 3.724.973 | 1,26 | Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 474.000 | 483.788 | 0,16 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030 | USD | 200.000 | 164.539 | 0,05 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029 | USD | 200.000 | 195.019 | 0,07 | Turkey Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 500.000 | 496.720 | 0,17 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 200.000 | 178.415 | 0,06 | Turkey Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 254.000 | 255.217 | 0,09 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 200.000 | 194.119 | 0,06 | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 200.000 | 199.427 | 0,07 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 300.000 | 276.819 | 0,09 | | | | 2.535.563 | 0,85 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 200.000 | 141.030 | 0,05 | | | | | |
| | | | 985.402 | 0,33 | | | | | |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | <i>Chine</i> | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 200.000 | 186.042 | 0,06 | China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 3.674.000 | 2.379.397 | 0,80 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875% 16/04/2050 | USD | 200.000 | 168.370 | 0,06 | China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 556.000 | 2.527.676 | 0,85 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 200.000 | 216.972 | 0,07 | China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 2.990.000 | 1.749.453 | 0,59 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 500.000 | 411.370 | 0,14 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | CNH | 139.442 | 687.529 | 0,23 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 200.000 | 128.603 | 0,04 | Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 419.200 | 1.729.225 | 0,58 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | USD | 250.000 | 241.030 | 0,08 | Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 889.800 | 2.796.149 | 0,94 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 240.000 | 191.553 | 0,07 | Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNH | 251.899 | 2.041.366 | 0,69 |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 200.000 | 198.542 | 0,07 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 403.000 | 2.562.383 | 0,87 |
| | | | | | Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A' | CNH | 126.900 | 873.294 | 0,30 |
| | | | 1.742.482 | 0,59 | | | | 17.346.472 | 5,85 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| China Government Bond 1,99% 09/04/2025 | CNH | 6.000.000 | 822.410 | 0,28 | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 370.000 | 805.985 | 0,27 |
| | | | 822.410 | 0,28 | Guangdong Investment Ltd. | HKD | 588.000 | 507.618 | 0,17 |
| | | | | | Hang Seng Bank Ltd. | HKD | 48.300 | 687.557 | 0,23 |
| | | | | | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 44.300 | 1.669.959 | 0,57 |
| | | | | | | | | 3.671.119 | 1,24 |
| <i>Uruguay</i> | | | | | <i>Inde</i> | | | | |
| Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 7.066.368 | 173.820 | 0,06 | HCL Technologies Ltd. | INR | 125.278 | 1.808.742 | 0,61 |
| Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033 | USD | 120.000 | 148.027 | 0,05 | Infosys Ltd., ADR | USD | 206.281 | 3.346.909 | 1,13 |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 100.000 | 99.480 | 0,04 | Petronet LNG Ltd. | INR | 515.623 | 1.401.152 | 0,47 |
| Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 160.000 | 155.226 | 0,05 | Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 11.848 | 476.209 | 0,16 |
| Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028 | UYU | 1.521.000 | 38.840 | 0,01 | | | | 7.033.012 | 2,37 |
| | | | 615.393 | 0,21 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| | | | | | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 11.108.499 | 4.028.845 | 1,36 |
| | | | | | Telkom Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 8.107.000 | 2.165.652 | 0,73 |
| | | | | | | | | 6.194.497 | 2,09 |
| <i>Uzbekistan</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 400.000 | 330.520 | 0,11 | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 116.717 | 244.504 | 0,08 |
| | | | 330.520 | 0,11 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 145.954 | 2.583.839 | 0,87 |
| | | | | | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 345.948 | 2.845.444 | 0,96 |
| | | | | | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A' | MXN | 392.319 | 884.342 | 0,30 |
| | | | | | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 660.863 | 2.621.353 | 0,88 |
| | | | | | | | | 9.179.482 | 3,09 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | <i>Pologne</i> | | | | |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 200.000 | 190.291 | 0,06 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | PLN | 211.626 | 2.050.752 | 0,69 |
| | | | 190.291 | 0,06 | | | | 2.050.752 | 0,69 |
| Total des Obligations | | | | | 109.908.256 37,04 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | AVI Ltd. | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd. | HKD | 339.000 | 1.160.463 | 0,39 | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 81.753 | 294.452 | 0,10 |
| | | | 1.160.463 | 0,39 | Bidvest Group Ltd. (The) | ZAR | 73.705 | 1.612.132 | 0,54 |
| | | | | | FirstRand Ltd. | ZAR | 93.025 | 1.294.192 | 0,44 |
| | | | | | Mr Price Group Ltd. | ZAR | 295.194 | 1.071.588 | 0,36 |
| | | | | | Sanlam Ltd. | ZAR | 50.812 | 388.578 | 0,13 |
| | | | | | Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 591.041 | 1.827.503 | 0,62 |
| | | | | | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 111.356 | 1.049.073 | 0,35 |
| | | | | | | | | 1.499.315 | 0,51 |
| | | | | | | | | 9.036.833 | 3,05 |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 589.665 | 1.803.730 | 0,61 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 56.644 | 2.053.783 | 0,69 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 112.762 | 1.177.365 | 0,40 | Kia Corp. | KRW | 30.566 | 2.051.807 | 0,69 |
| BB Seguridade Participacoes SA | BRL | 32.609 | 208.595 | 0,07 | NCSOFT Corp. | KRW | 2.862 | 640.211 | 0,22 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 320.868 | 1.899.108 | 0,64 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 169.203 | 9.277.818 | 3,13 |
| TIM SA | BRL | 339.479 | 1.027.166 | 0,34 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 71.188 | 1.838.251 | 0,62 |
| | | | 6.115.964 | 2,06 | SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 44.817 | 1.585.848 | 0,53 |
| | | | | | | | | 17.447.718 | 5,88 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Taiwan</i> | | | | |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 90.342 | 591.025 | 0,20 | Accton Technology Corp. | TWD | 47.000 | 527.429 | 0,18 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 364.000 | 1.543.328 | 0,52 | Advantech Co. Ltd. | TWD | 114.893 | 1.509.736 | 0,51 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 100.550 | 1.699.518 | 0,57 | ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 582.000 | 2.069.595 | 0,70 |
| NetEase, Inc. | HKD | 244.200 | 4.753.895 | 1,60 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 29.292 | 324.244 | 0,11 |
| Shenzhen International Group Holdings Ltd. | HKD | 123.500 | 1.179.643 | 0,40 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 103.000 | 1.652.756 | 0,56 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 1.184.000 | 1.838.798 | 0,62 | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 153.000 | 2.093.989 | 0,71 |
| Topsports International Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 1.170.000 | 1.014.535 | 0,34 | President Chain Store Corp. | TWD | 201.000 | 1.824.809 | 0,61 |
| WH Group Ltd., Reg. S | HKD | 373.357 | 197.488 | 0,07 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 166.000 | 2.064.040 | 0,69 |
| Xinyi Glass Holdings Ltd. | HKD | 708.000 | 1.103.165 | 0,37 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 531.000 | 9.812.021 | 3,31 |
| | | | 13.921.395 | 4,69 | Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 779.000 | 2.199.844 | 0,74 |
| | | | | | Wiwynn Corp. | TWD | 34.000 | 1.550.193 | 0,52 |
| | | | | | | | | 25.628.656 | 8,64 |
| <i>Chili</i> | | | | | | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 90.691 | 1.676.877 | 0,56 | | | | | |
| | | | 1.676.877 | 0,56 | | | | | |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Thaïlande</i> | | | | | <i>Malaysia</i> | | | | |
| SCB X PCL | THB | 704.700 | 2.121.752 | 0,71 | Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031 | MYR | 1.100.000 | 216.119 | 0,07 |
| Siam Cement PCL (The) | THB | 64.700 | 586.689 | 0,20 | Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031 | MYR | 1.100.000 | 241.483 | 0,08 |
| | | | 2.708.441 | 0,91 | Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032 | MYR | 5.100.000 | 1.070.073 | 0,36 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Malaysia</i> | | | | |
| Southern Copper Corp. | USD | 22.282 | 1.578.011 | 0,53 | Malaysia Government Bond 3,844% 15/04/2033 | MYR | 2.000.000 | 425.989 | 0,14 |
| | | | 1.578.011 | 0,53 | Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033 | MYR | 1.800.000 | 409.829 | 0,14 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | | <i>Malaysia</i> | | | | |
| | | | 124.749.692 | 42,04 | Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034 | MYR | 200.000 | 42.117 | 0,01 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Malaysia | | | | |
| | | | 234.657.948 | 79,08 | Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 4.200.000 | 969.538 | 0,33 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | Malaysia | | | | |
| | | | | | Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | MYR | 2.678.000 | 559.370 | 0,19 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Malaysia | | | | |
| | | | | | Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052 | MYR | 600.000 | 151.005 | 0,05 |
| | | | | | 7.580.564 | | | | |
| | | | | | 2,55 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 400.745 | 280.433 | 0,09 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 200.000 | 173.699 | 0,06 |
| | | | 280.433 | 0,09 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 200.000 | 133.493 | 0,04 |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Pétroleos Mexicanos</i> | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 199.014 | 146.217 | 0,05 | Pétroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023 | USD | 150.000 | 148.712 | 0,05 |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 200.000 | 180.930 | 0,06 | Pétroleos Mexicanos 4,5% 23/01/2026 | USD | 250.000 | 223.914 | 0,08 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 200.000 | 157.170 | 0,05 | Pétroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 380.000 | 354.270 | 0,12 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 450.000 | 375.826 | 0,13 | Pétroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 230.000 | 188.783 | 0,06 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 200.000 | 166.281 | 0,06 | Pétroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032 | USD | 250.000 | 189.921 | 0,06 |
| | | | 1.026.424 | 0,35 | Pétroleos Mexicanos, Reg. S 10% 07/02/2033 | USD | 155.000 | 141.933 | 0,05 |
| | | | | | <i>Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032</i> | | | | |
| | | | | | 1.845.523 | | | | |
| | | | | | 0,62 | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| China Government Bond 2,68% 21/05/2030 | CNH | 5.000.000 | 688.289 | 0,23 | Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 188.000 | 169.227 | 0,06 |
| | | | 688.289 | 0,23 | | | | | |
| | | | | | 169.227 | | | | |
| | | | | | 0,06 | | | | |
| <i>Colombie</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029 | USD | 200.000 | 157.648 | 0,05 | Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 200.000 | 154.392 | 0,05 |
| | | | 157.648 | 0,05 | | | | | |
| | | | | | 154.392 | | | | |
| | | | | | 0,05 | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Pérou</i> | | | | |
| Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,53% 15/11/2028 | USD | 200.000 | 204.877 | 0,07 | Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028 | PEN | 691.000 | 193.184 | 0,06 |
| Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,757% 15/11/2048 | USD | 200.000 | 195.831 | 0,07 | Peru Government Bond, Reg. S 5,94% 12/02/2029 | PEN | 1.990.000 | 537.877 | 0,18 |
| | | | 400.708 | 0,14 | Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033 | PEN | 3.200.000 | 908.858 | 0,31 |
| | | | | | 1.639.919 | | | | |
| | | | | | 0,55 | | | | |
| <i>Liban</i> | | | | | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2023 | USD | 17.000 | 1.137 | 0,00 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023 | USD | 200.000 | 199.398 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2023 | USD | 311.000 | 20.963 | 0,01 | | | | | |
| | | | 22.100 | 0,01 | | | | | |
| | | | | | 199.398 | | | | |
| | | | | | 0,07 | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 176.852 | 155.060 | 0,05 | Thailand Government Bond 0,75% 17/09/2024 | THB | 36.930.000 | 1.024.816 | 0,35 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 182.793 | 156.560 | 0,05 | Thailand Government Bond 0,95% 17/06/2025 | THB | 6.790.000 | 187.078 | 0,06 |
| | | | 311.620 | 0,10 | Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025 | THB | 11.039.000 | 323.796 | 0,11 |
| | | | | | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 1% 17/06/2027 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | | | | |
| | | | | | Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033 | | | | |
| <i>Malaisie</i> | | | | | | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,478% 14/06/2024 | MYR | 5.400.000 | 1.158.929 | 0,39 | | | | | |
| Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024 | MYR | 2.490.000 | 537.297 | 0,18 | | | | | |
| Malaysia Government Bond 4,059% 30/09/2024 | MYR | 1.200.000 | 258.834 | 0,09 | | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025 | MYR | 4.690.000 | 1.014.248 | 0,34 | | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,892% 15/03/2027 | MYR | 500.000 | 108.026 | 0,04 | | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027 | MYR | 1.930.000 | 417.707 | 0,14 | | | | | |

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--|---|---|--------------------------------------|
| Thailand Government Bond 1,6% 17/06/2035 | THB | 14.290.000 | 357.897 | 0,12 |
| Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036 | THB | 2.700.000 | 80.975 | 0,03 |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2072 | THB | 6.304.000 | 188.794 | 0,06 |
| | | | 7.954.983 | 2,68 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 147.000 | 136.326 | 0,05 |
| | | | 136.326 | 0,05 |
| <i>Zambie</i> Zambia Government Bond 5,375% 18/09/2023 | USD | 200.000 | 106.221 | 0,04 |
| | | | 106.221 | 0,04 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 22.673.775 | 7,64 |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Chine</i> Haier Smart Home Co. Ltd. 'A' Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A' Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A' Joyoung Co. Ltd. 'A' Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A' | CNH CNH CNH CNH CNH CNH | 206.200 518.150 954.441 396.899 114.900 | 666.255 1.316.053 3.718.669 816.460 2.585.268 | 0,23 0,44 1,25 0,28 0,87 |
| | | | 9.102.705 | 3,07 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 9.102.705 | 3,07 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 31.776.480 | 10,71 |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> <i>Russie</i> Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC* Severstal PJSC, GDR* | USD USD | 755.289 40.572 | 8.608 6.660 | 0,01 0,00 |
| | | | 15.268 | 0,01 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 15.268 | 0,01 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 15.268 | 0,01 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> <i>Luxembourg</i> JPMorgan Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD† | USD | 267.903 | 23.540.599 | 7,93 |
| | | | 23.540.599 | 7,93 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 23.540.599 | 7,93 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 23.540.599 | 7,93 |
| Total des Investissements | | | 289.990.295 | 97,73 |
| Liquidités | | | 3.568.466 | 1,20 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 3.172.238 | 1,07 |
| Total de l'Actif net | | | 296.730.999 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Chine | 9,69 |
| Taiwan | 8,64 |
| Mexique | 8,33 |
| Luxembourg | 8,10 |
| Afrique du Sud | 6,48 |
| Corée du Sud | 5,95 |
| Indonésie | 5,94 |
| Iles Caïmans | 4,93 |
| Brésil | 3,92 |
| Thaïlande | 3,79 |
| Pologne | 2,84 |
| Malaisie | 2,55 |
| Inde | 2,37 |
| Colombie | 2,13 |
| Serbie | 2,03 |
| Chili | 1,93 |
| Pérou | 1,77 |
| République tchèque | 1,77 |
| Hong Kong | 1,31 |
| Hongrie | 1,29 |
| Roumanie | 1,26 |
| Turquie | 0,85 |
| République dominicaine | 0,73 |
| Emirats arabes unis | 0,59 |
| Etats-Unis d'Amérique | 0,53 |
| Nigeria | 0,45 |
| Oman | 0,44 |
| Paraguay | 0,43 |
| Panama | 0,42 |
| Bermudes | 0,39 |
| Bahreïn | 0,38 |
| Kazakhstan | 0,36 |
| Egypte | 0,36 |
| Costa Rica | 0,35 |
| Arabie saoudite | 0,33 |
| Royaume-Uni | 0,28 |
| Angola | 0,27 |
| Maroc | 0,27 |
| Guatemala | 0,25 |
| Argentine | 0,24 |
| Uruguay | 0,21 |
| Azerbaïdjan | 0,20 |
| Côte d'Ivoire | 0,20 |
| Jordanie | 0,19 |
| Pays-Bas | 0,18 |
| Kenya | 0,17 |
| Equateur | 0,17 |
| Ghana | 0,16 |
| Pakistan | 0,13 |
| Gabon | 0,12 |
| Uzbekistan | 0,11 |
| Iles vierges britanniques | 0,11 |
| El Salvador | 0,11 |
| Iraq | 0,11 |
| Sénégal | 0,11 |
| Jamaïque | 0,08 |
| Trinité-et-Tobago | 0,07 |
| Qatar | 0,07 |
| Namibie | 0,06 |
| Organisations supranationales | 0,06 |
| Ile Maurice | 0,05 |
| Mongolie | 0,05 |
| Zambie | 0,04 |
| Liban | 0,02 |
| Russie | 0,01 |
| Philippines | - |
| Total des Investissements | 97,73 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,27 |
| Total | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 2.186.457 | USD | 1.419.409 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 35.172 | 0,01 |
| AUD | 2.179.987 | USD | 1.443.994 | 03/08/2023 | Citibank | 7.648 | - |
| AUD | 11.679 | USD | 7.759 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 17 | - |
| EUR | 83.627 | USD | 89.714 | 05/07/2023 | Barclays | 1.611 | - |
| EUR | 67.063 | USD | 72.471 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 765 | - |
| EUR | 30.508 | USD | 33.004 | 05/07/2023 | Citibank | 313 | - |
| EUR | 86.932 | USD | 93.928 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1.006 | - |
| EUR | 11.735.663 | USD | 12.548.344 | 05/07/2023 | HSBC | 267.605 | 0,09 |
| EUR | 82.925 | USD | 88.984 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.575 | - |
| EUR | 11.106 | USD | 11.948 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 181 | - |
| EUR | 17.554 | USD | 18.939 | 05/07/2023 | RBC | 231 | - |
| EUR | 5.901 | USD | 6.351 | 17/07/2023 | RBC | 97 | - |
| EUR | 11.371.641 | USD | 12.356.584 | 03/08/2023 | HSBC | 81.330 | 0,03 |
| GBP | 3.582 | USD | 4.444 | 05/07/2023 | Barclays | 107 | - |
| GBP | 8.048 | USD | 9.985 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 239 | - |
| GBP | 6.995 | USD | 8.768 | 05/07/2023 | HSBC | 119 | - |
| GBP | 4.090 | USD | 5.172 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 25 | - |
| GBP | 503.134 | USD | 622.375 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 16.785 | 0,01 |
| GBP | 867 | USD | 1.076 | 05/07/2023 | RBC | 26 | - |
| GBP | 515.121 | USD | 650.107 | 03/08/2023 | HSBC | 4.432 | - |
| SGD | 167.416 | USD | 123.723 | 05/07/2023 | HSBC | 5 | - |
| SGD | 172.620 | USD | 127.380 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 337 | - |
| USD | 6.452 | AUD | 9.464 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 156 | - |
| USD | 6.058 | AUD | 8.949 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 105 | - |
| USD | 5.002 | AUD | 7.342 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 117 | - |
| USD | 4.039 | AUD | 5.964 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 72 | - |
| USD | 8.158 | AUD | 12.212 | 03/08/2023 | Citibank | 26 | - |
| USD | 53.365 | EUR | 48.829 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 42 | - |
| USD | 554.879 | EUR | 507.343 | 05/07/2023 | HSBC | 835 | - |
| USD | 1.148 | EUR | 1.049 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2 | - |
| USD | 42.828 | EUR | 39.115 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 112 | - |
| USD | 6.899 | GBP | 5.405 | 05/07/2023 | HSBC | 34 | - |
| USD | 3.679 | GBP | 2.889 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 8 | - |
| USD | 1.379 | SGD | 1.849 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 12 | - |
| USD | 1.034 | SGD | 1.396 | 05/07/2023 | State Street | 2 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 421.149 | 0,14 |
| AUD | 7.663 | USD | 5.275 | 05/07/2023 | Barclays | (178) | - |
| AUD | 6.070 | USD | 4.053 | 05/07/2023 | Citibank | (15) | - |
| AUD | 15.583 | USD | 10.575 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (208) | - |
| AUD | 26.714 | USD | 18.054 | 05/07/2023 | HSBC | (282) | - |
| AUD | 17.241 | USD | 11.637 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (167) | - |
| EUR | 42.876 | USD | 46.992 | 05/07/2023 | HSBC | (169) | - |
| EUR | 86.843 | USD | 95.057 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (220) | - |
| EUR | 1.712 | USD | 1.875 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (5) | - |
| EUR | 61.332 | USD | 67.332 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (249) | - |
| EUR | 2.526 | USD | 2.770 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (8) | - |
| GBP | 1.944 | USD | 2.491 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (22) | - |
| GBP | 1.856 | USD | 2.375 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (17) | - |
| GBP | 2.762 | USD | 3.512 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (2) | - |
| SGD | 1.736 | USD | 1.296 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (13) | - |
| SGD | 5.454 | USD | 4.047 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (16) | - |
| SGD | 1.259 | USD | 940 | 05/07/2023 | State Street | (9) | - |
| USD | 10.788 | AUD | 16.569 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (235) | - |
| USD | 17.116 | AUD | 26.104 | 05/07/2023 | HSBC | (251) | - |
| USD | 3.499 | AUD | 5.349 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (60) | - |
| USD | 2.665 | AUD | 4.024 | 03/08/2023 | HSBC | (15) | - |
| USD | 4.470 | AUD | 6.746 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (22) | - |
| USD | 2.899 | EUR | 2.697 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (46) | - |
| USD | 70.592 | EUR | 65.635 | 05/07/2023 | Citibank | (1.085) | - |
| USD | 161.274 | EUR | 150.081 | 05/07/2023 | HSBC | (2.622) | - |
| USD | 31.033 | EUR | 28.866 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (490) | - |
| USD | 26.342 | EUR | 24.522 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (437) | - |
| USD | 7.584 | EUR | 7.032 | 05/07/2023 | State Street | (95) | - |
| USD | 551.621 | EUR | 515.019 | 17/07/2023 | HSBC | (11.155) | - |
| USD | 70.000 | EUR | 64.124 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (136) | - |
| USD | 3.233 | EUR | 2.965 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (10) | - |
| USD | 24.993 | EUR | 22.864 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (15) | - |
| USD | 40.745 | EUR | 37.506 | 03/08/2023 | State Street | (278) | - |
| USD | 6.305 | GBP | 5.086 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (156) | - |
| USD | 6.094 | GBP | 4.906 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (139) | - |
| USD | 2.012 | GBP | 1.593 | 03/08/2023 | Barclays | (12) | - |
| USD | 1.216 | GBP | 961 | 03/08/2023 | RBC | (6) | - |
| USD | 278 | SGD | 375 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | - | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (18.845) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 402.304 | 0,14 |

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | Barclays Bank plc, Reg. S 0% 24/01/2025 | | | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026 | | | | | | |
| Gruppe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025 | EUR | 2.900.000 | 2.886.080 | 0,75 | | EUR | 2.400.000 | 2.547.893 | 0,66 | | |
| | | | | 2.886.080 | 0,75 | GBP | 5.500.000 | 5.739.346 | 1,49 | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | |
| Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026 | HKD | 26.000.000 | 3.169.033 | 0,82 | Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S 0% 26/02/2026 | | | | | | |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025 | HKD | 68.000.000 | 8.574.315 | 2,23 | Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025 | | | | | | |
| | | | | 11.743.348 | 3,05 | JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024 | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025 | | | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/05/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.557.610 | 0,66 | MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028 | | | | | | |
| Edenred, Reg. S 0% 14/06/2028 | EUR | 5.690.000 | 3.841.034 | 1,00 | NextEra Energy, Inc. 6,926% | | | | | | |
| Safran SA, Reg. S 0,875% 15/05/2027 | EUR | 8.012.400 | 12.002.255 | 3,12 | | | | | 28.115.475 | 7,31 | |
| Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026 | EUR | 802.000 | 1.530.056 | 0,40 | <i>Vietnam</i> | | | | | | |
| Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025 | EUR | 6.000.000 | 5.635.673 | 1,47 | Vingroup JSC, Reg. S 3% 20/04/2026 | | | | | | |
| | | | | 25.566.628 | 6,65 | | | | | 4.212.198 | 1,10 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | | |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5% 26/08/2029 | USD | 2.400.000 | 2.521.429 | 0,66 | ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025 | | | | | | |
| | | | | 2.521.429 | 0,66 | | | | | 9.571.550 | 2,49 |
| <i>Inde</i> | | | | | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1,5% 17/02/2025 | USD | 2.000.000 | 2.612.637 | 0,68 | | | | | 147.479.736 | 38,35 | |
| | | | | 2.612.637 | 0,68 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | |
| ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031 | JPY | 700.000.000 | 5.476.879 | 1,42 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | | | |
| Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028 | JPY | 350.000.000 | 2.477.688 | 0,65 | <i>Bermudes</i> | | | | | | |
| | | | | 7.954.567 | 2,07 | Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026 | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Canada</i> | | | | | | |
| Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028 | EUR | 8.600.000 | 9.201.608 | 2,39 | Air Canada 4% 01/07/2025 | | | | | | |
| Lagfin SCA, Reg. S 3,5% 08/06/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.217.484 | 0,32 | | | | | 8.762.135 | 2,28 | |
| | | | | 10.419.092 | 2,71 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | | |
| <i>Mexique</i> | | | | | Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV, Reg. S 2,625% 24/02/2026 | EUR | 4.600.000 | 4.748.068 | 1,23 | Wynn Macau Ltd., 144A 4,5% 07/03/2029 | | | | | | |
| | | | | 4.748.068 | 1,23 | | | | | 10.967.887 | 2,85 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Israël</i> | | | | | | |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025 | USD | 5.800.000 | 6.378.672 | 1,66 | CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024 | | | | | | |
| | | | | 6.378.672 | 1,66 | | | | | 2.922.796 | 0,76 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | |
| Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025 | USD | 5.957.000 | 4.849.609 | 1,26 | Barclays Bank plc 0% 04/02/2025 | | | | | | |
| | | | | 4.849.609 | 1,26 | Barclays Bank plc 0% 18/02/2025 | | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | |
| POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026 | EUR | 2.300.000 | 2.360.375 | 0,61 | Akamai Technologies, Inc. 0,125% 01/05/2025 | | | | | | |
| | | | | 2.360.375 | 0,61 | BILL Holdings, Inc. 0% 01/12/2025 | | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024 | | | | | | |
| Amadeus IT Group SA, Reg. S 1,5% 09/04/2025 | EUR | 9.200.000 | 11.981.196 | 3,12 | Block, Inc. 0,125% 01/03/2025 | | | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,5% 05/07/2028 | EUR | 3.100.000 | 3.271.573 | 0,85 | Booking Holdings, Inc. 0,75% 01/05/2025 | | | | | | |
| | | | | 15.252.769 | 3,97 | Burlington Stores, Inc. 2,25% 15/04/2025 | | | | | |
| | | | | | Datadog, Inc. 0,125% 15/06/2025 | | | | | | |
| | | | | | Dexcom, Inc. 0,75% 01/12/2023 | | | | | | |
| | | | | | Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | | | | | | |
| | | | | | Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026 | | | | | | |
| | | | | | Etsy, Inc. 0,125% 01/09/2027 | | | | | | |
| | | | | | Five9, Inc. 0,5% 01/06/2025 | | | | | | |
| | | | | | Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | | | | | | |
| | | | | | Insulet Corp. 0,375% 01/09/2026 | | | | | | |
| | | | | | InterDigital, Inc. 3,5% 01/06/2027 | | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Liberty Interactive LLC, 144A 1,75% 30/09/2046 | USD | 3.598.000 | 3.403.259 | 0,89 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,125% 15/01/2029 | USD | 5.352.000 | 5.403.090 | 1,41 |
| Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030 | USD | 5.319.000 | 4.397.613 | 1,14 |
| Microchip Technology, Inc. 0,125% 15/11/2024 | USD | 4.476.000 | 4.660.492 | 1,21 |
| MongoDB, Inc. 0,25% 15/01/2026 | USD | 1.551.000 | 2.852.472 | 0,74 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 0,5% 01/03/2029 | USD | 8.855.000 | 9.151.700 | 2,38 |
| Palo Alto Networks, Inc. 0,375% 01/06/2025 | USD | 2.653.000 | 6.241.319 | 1,62 |
| Penn Entertainment, Inc. 2,75% 15/05/2026 | USD | 4.520.000 | 5.138.948 | 1,34 |
| Pioneer Natural Resources Co. 0,25% 15/05/2025 | USD | 933.000 | 1.875.107 | 0,49 |
| Repligen Corp. 0,375% 15/07/2024 | USD | 3.129.000 | 3.799.299 | 0,99 |
| Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1,25% 15/09/2027 | USD | 1.773.000 | 1.744.613 | 0,45 |
| SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025 | USD | 1.685.000 | 1.824.376 | 0,47 |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 8.750.000 | 9.216.812 | 2,40 |
| Zillow Group, Inc. 1,375% 01/09/2026 | USD | 4.619.000 | 5.406.463 | 1,41 |
| Zscaler, Inc. 0,125% 01/07/2025 | USD | 5.774.000 | 6.207.166 | 1,61 |
| | | | 163.555.141 | 42,53 |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 223.572.566 | 58,14 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 223.572.566 | 58,14 |

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

| | | | | |
|--|-----|-----|------------------|-------------|
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 841 | 8.397.965 | 2,18 |
| | | | 8.397.965 | 2,18 |

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM

| | | | | |
|--|--|--|------------------|-------------|
| | | | 8.397.965 | 2,18 |
|--|--|--|------------------|-------------|

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

| | | | | |
|--|--|--|------------------|-------------|
| | | | 8.397.965 | 2,18 |
|--|--|--|------------------|-------------|

Total des Investissements

| | | | | |
|--|--|--|--------------------|--------------|
| | | | 379.450.267 | 98,67 |
|--|--|--|--------------------|--------------|

Liquidités

| | | | | |
|--|--|--|----------------|-------------|
| | | | 113.001 | 0,03 |
|--|--|--|----------------|-------------|

Autres actifs/(passifs)

| | | | | |
|--|--|--|------------------|-------------|
| | | | 5.004.801 | 1,30 |
|--|--|--|------------------|-------------|

Total de l'Actif net

| | | | | |
|--|--|--|--------------------|---------------|
| | | | 384.568.069 | 100,00 |
|--|--|--|--------------------|---------------|

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 49,84 |
| Royaume-Uni | 10,16 |
| France | 6,65 |
| Iles Caïmans | 5,90 |
| Luxembourg | 4,89 |
| Espagne | 3,97 |
| Iles vierges britanniques | 2,49 |
| Canada | 2,28 |
| Japon | 2,07 |
| Bermudes | 1,71 |
| Pays-Bas | 1,66 |
| Nouvelle-Zélande | 1,26 |
| Mexique | 1,23 |
| Vietnam | 1,10 |
| Israël | 0,76 |
| Belgique | 0,75 |
| Inde | 0,68 |
| Hong Kong | 0,66 |
| Corée du Sud | 0,61 |
| Total des Investissements | 98,67 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,33 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 1.103 | EUR | 1.125 | 31/07/2023 | Barclays | 4 | - |
| CHF | 50.000 | EUR | 51.104 | 31/07/2023 | State Street | 64 | - |
| EUR | 11.677.964 | CHF | 11.381.286 | 04/07/2023 | State Street | 49.041 | 0,01 |
| EUR | 17.975.915 | CHF | 17.413.502 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 182.613 | 0,05 |
| EUR | 31.798 | CHF | 30.992 | 31/07/2023 | RBC | 82 | - |
| EUR | 123.797 | CHF | 120.956 | 31/07/2023 | State Street | 16 | - |
| EUR | 11.696.349 | CHF | 11.381.286 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 47.143 | 0,01 |
| EUR | 11.917 | GBP | 10.222 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 41 | - |
| EUR | 11.279 | GBP | 9.674 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 39 | - |
| EUR | 6.074.837 | GBP | 5.207.114 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 25.618 | 0,01 |
| EUR | 3.184.155 | HKD | 27.167.548 | 04/07/2023 | Barclays | 9.332 | - |
| EUR | 20.375.931 | HKD | 171.342.083 | 05/07/2023 | HSBC | 353.504 | 0,09 |
| EUR | 20.069.466 | HKD | 171.342.083 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 65.782 | 0,02 |
| EUR | 7.660.622 | JPY | 1.140.849.800 | 05/07/2023 | HSBC | 426.396 | 0,11 |
| EUR | 7.340.394 | JPY | 1.140.849.800 | 03/08/2023 | Citibank | 82.468 | 0,02 |
| EUR | 3.411 | SEK | 40.100 | 31/07/2023 | Goldman Sachs | 6 | - |
| EUR | 5.398 | SEK | 63.339 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | 20 | - |
| EUR | 22.628 | SEK | 265.296 | 31/07/2023 | Standard Chartered | 100 | - |
| EUR | 2.933.939 | SGD | 4.260.390 | 05/07/2023 | State Street | 50.727 | 0,01 |
| EUR | 2.889.561 | SGD | 4.260.390 | 03/08/2023 | State Street | 7.635 | - |
| EUR | 3.373.421 | USD | 3.645.672 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 35.050 | 0,01 |
| EUR | 2.905.400 | USD | 3.142.119 | 05/07/2023 | Citibank | 28.138 | 0,01 |
| EUR | 4.658.072 | USD | 4.986.605 | 05/07/2023 | HSBC | 91.800 | 0,03 |
| EUR | 11.516.047 | USD | 12.491.278 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 77.688 | 0,02 |
| EUR | 7.100.530 | USD | 7.664.943 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 81.683 | 0,02 |
| EUR | 305.543.213 | USD | 330.003.322 | 05/07/2023 | State Street | 3.356.637 | 0,87 |
| EUR | 19.353 | USD | 21.096 | 31/07/2023 | Goldman Sachs | 63 | - |
| EUR | 255.897.314 | USD | 279.237.632 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 598.072 | 0,16 |
| GBP | 11.742 | EUR | 13.585 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | 57 | - |
| HKD | 8.616.000 | EUR | 1.002.737 | 03/08/2023 | Barclays | 3.156 | - |
| SGD | 2.709.871 | EUR | 1.828.677 | 03/08/2023 | Barclays | 4.406 | - |
| USD | 20.968 | EUR | 19.138 | 31/07/2023 | RBC | 36 | - |
| USD | 4.503.316 | EUR | 4.108.877 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 8.381 | - |
| USD | 2.944.341 | EUR | 2.690.186 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 1.744 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 5.587.542 | 1,45 |
| CHF | 120.956 | EUR | 123.617 | 03/07/2023 | State Street | (29) | - |
| CHF | 2.361.560 | EUR | 2.444.439 | 04/07/2023 | BNP Paribas | (31.496) | (0,01) |
| CHF | 9.019.726 | EUR | 9.304.372 | 04/07/2023 | HSBC | (88.393) | (0,02) |
| CHF | 17.413.502 | EUR | 17.894.145 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (100.843) | (0,03) |
| CHF | 1.005 | EUR | 1.032 | 31/07/2023 | Barclays | (4) | - |
| CHF | 35.749.601 | EUR | 36.732.927 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (148.362) | (0,04) |
| CHF | 177.752 | EUR | 182.197 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (294) | - |
| CHF | 11.381.286 | EUR | 11.696.104 | 03/08/2023 | State Street | (46.898) | (0,01) |
| EUR | 163.378 | CHF | 160.272 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (638) | - |
| EUR | 203.534 | CHF | 199.089 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (205) | - |
| EUR | 266.129 | CHF | 261.280 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (1.253) | - |
| EUR | 37.798 | CHF | 36.975 | 31/07/2023 | Standard Chartered | (41) | - |
| EUR | 5.993.999 | GBP | 5.207.114 | 05/07/2023 | State Street | (63.312) | (0,02) |
| EUR | 15.551 | GBP | 13.404 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (23) | - |
| EUR | 3.816.804 | USD | 4.186.019 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (16.365) | - |
| EUR | 25.259 | USD | 27.838 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (197) | - |
| EUR | 2.524.259 | USD | 2.763.381 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (2.224) | - |
| GBP | 5.207.114 | EUR | 6.082.236 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (24.925) | (0,01) |
| GBP | 10.066 | EUR | 11.783 | 31/07/2023 | Barclays | (87) | - |
| GBP | 1.857.780 | EUR | 2.167.520 | 31/07/2023 | HSBC | (8.990) | - |
| HKD | 27.167.548 | EUR | 3.214.795 | 04/07/2023 | HSBC | (39.972) | (0,01) |
| HKD | 171.342.083 | EUR | 20.084.275 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (61.848) | (0,02) |
| HKD | 27.167.548 | EUR | 3.181.701 | 03/08/2023 | Barclays | (9.969) | - |
| JPY | 1.140.849.800 | EUR | 7.318.835 | 05/07/2023 | Citibank | (84.610) | (0,02) |
| SEK | 44.891 | EUR | 3.843 | 31/07/2023 | Goldman Sachs | (31) | - |
| SEK | 39.392 | EUR | 3.347 | 31/07/2023 | Merrill Lynch | (2) | - |
| SEK | 8.007.758 | EUR | 685.100 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (5.110) | - |
| SGD | 4.260.390 | EUR | 2.890.809 | 05/07/2023 | State Street | (7.597) | - |
| USD | 7.634.372 | EUR | 7.084.744 | 05/07/2023 | HSBC | (93.891) | (0,03) |
| USD | 18.802.177 | EUR | 17.411.788 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (194.490) | (0,05) |
| USD | 55.528.445 | EUR | 51.358.239 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (510.416) | (0,13) |
| USD | 4.917.332 | EUR | 4.589.740 | 05/07/2023 | RBC | (86.901) | (0,02) |
| USD | 279.237.632 | EUR | 256.270.655 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (570.613) | (0,15) |
| USD | 3.742.634 | EUR | 3.431.278 | 31/07/2023 | BNP Paribas | (8.917) | - |
| USD | 24.397 | EUR | 22.323 | 31/07/2023 | Morgan Stanley | (14) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (2.208.960) | (0,57) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.378.582 | 0,88 |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030 | EUR | 3.000.000 | 2.626.251 | 0,09 |
| <i>Obligations</i> | | | | | UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.397.212 | 0,05 |
| | | | | | | | | 12.377.286 | 0,41 |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032 | AUD | 34.300.000 | 18.147.715 | 0,59 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029 | EUR | 103.920.000 | 110.826.952 | 3,63 |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051 | AUD | 10.151.000 | 3.938.597 | 0,13 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 20.110.000 | 18.981.978 | 0,62 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 6.600.000 | 7.018.804 | 0,23 | Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 3.700.000 | 3.788.109 | 0,13 |
| | | | | | Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0,5% 09/04/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.175.196 | 0,04 |
| | | | | | | | | 134.772.235 | 4,42 |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028 | GBP | 4.600.000 | 5.535.931 | 0,18 | Hong Kong Government Bond, Reg. S 2,5% 28/05/2024 | USD | 2.500.000 | 2.437.699 | 0,08 |
| | | | | | | | | 2.437.699 | 0,08 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027 | USD | 3.518.000 | 3.363.243 | 0,11 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 6.187.000 | 6.285.052 | 0,21 |
| Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 7.470.000 | 7.326.203 | 0,24 | | | | 6.285.052 | 0,21 |
| | | | | | | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 96.750 | 20.518.902 | 0,67 | Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026 | EUR | 1.974.000 | 1.989.637 | 0,06 |
| | | | | | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 5,45% 21/05/2028 | USD | 1.818.000 | 1.813.001 | 0,06 |
| | | | | | | | | 3.802.638 | 0,12 |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026 | CAD | 65.020.000 | 44.193.683 | 1,45 | AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 7.300.000 | 6.858.102 | 0,22 |
| Canada Government Bond 1,5% 01/12/2031 | CAD | 9.500.000 | 6.177.854 | 0,20 | AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 5.308.000 | 4.734.846 | 0,16 |
| Canada Government Bond 2% 01/06/2032 | CAD | 10.797.000 | 7.286.238 | 0,24 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 2.700.000 | 3.035.652 | 0,10 |
| Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032 | CAD | 40.900.000 | 28.727.215 | 0,94 | Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031 | EUR | 1.200.000 | 1.180.578 | 0,04 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 2,875% 28/11/2024 | EUR | 4.767.000 | 5.120.117 | 0,17 | | | | 15.809.178 | 0,52 |
| Nutrien Ltd. 5,95% 07/11/2025 | USD | 2.248.000 | 2.259.759 | 0,07 | <i>Italie</i> | | | | |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030 | EUR | 720.000 | 606.660 | 0,02 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 0,875% 08/10/2027 | EUR | 2.151.000 | 2.096.832 | 0,07 |
| Province of British Columbia Canada 3,3% 18/12/2023 | CAD | 3.300.000 | 2.474.953 | 0,08 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/04/2024 | EUR | 31.650.000 | 33.564.347 | 1,10 |
| Province of British Columbia Canada 2,85% 18/06/2025 | CAD | 1.500.000 | 1.093.449 | 0,03 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027 | EUR | 28.650.000 | 29.917.334 | 0,98 |
| Province of Ontario Canada 2,6% 02/06/2025 | CAD | 4.600.000 | 3.337.989 | 0,11 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 213.730.000 | 229.875.927 | 7,54 |
| Province of Quebec Canada 2,25% 22/02/2024 | CAD | 6.000.000 | 4.463.780 | 0,15 | Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024 | USD | 5.727.000 | 5.482.205 | 0,18 |
| Province of Quebec Canada 2,875% 16/10/2024 | USD | 4.600.000 | 4.453.974 | 0,15 | Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 28.501.000 | 27.235.014 | 0,89 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,721% 18/01/2028 | GBP | 5.710.000 | 7.282.372 | 0,24 | | | | 328.171.659 | 10,76 |
| | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 8.483.000 | 8.362.948 | 0,28 | Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052 | JPY | 8.247.650.000 | 59.067.073 | 1,93 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 7.084.000 | 6.478.035 | 0,21 | Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042 | JPY | 13.137.000.000 | 97.518.091 | 3,20 |
| | | | | | | | | 156.585.164 | 5,13 |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| China Development Bank 3,34% 14/07/2025 | CNH | 120.000.000 | 16.843.053 | 0,55 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2031 | GBP | 1.100.000 | 1.416.605 | 0,04 |
| China Government Bond 2,8% 15/11/2032 | CNH | 300.000.000 | 41.553.672 | 1,36 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 4.400.000 | 3.916.525 | 0,13 |
| | | | | | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 1.000.000 | 864.678 | 0,03 |
| | | | | | | | | 6.197.808 | 0,20 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0% 25/03/2025 | EUR | 4.000.000 | 4.103.018 | 0,13 | John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026 | EUR | 2.627.000 | 2.757.479 | 0,09 |
| BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027 | EUR | 1.000.000 | 949.767 | 0,03 | | | | 2.757.479 | 0,09 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 500.000 | 541.178 | 0,02 | | | | | |
| Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029 | EUR | 3.000.000 | 2.759.860 | 0,09 | | | | | |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 16.110.000 | 89.289.134 | 2,93 | Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 3.521.000 | 2.916.444 | 0,10 |
| | | | 89.289.134 | 2,93 | Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026 | USD | 1.734.000 | 1.566.894 | 0,05 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031</i> | | | | |
| ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 4.749.000 | 5.079.540 | 0,17 | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 2.352.000 | 1.875.049 | 0,06 |
| BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.523.356 | 0,05 | European Union, Reg. S 2% 04/10/2027 | EUR | 31.745.000 | 33.036.606 | 1,08 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 4.927.000 | 5.247.627 | 0,17 | European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 2.558.000 | 2.374.929 | 0,08 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,5% 17/06/2030 | EUR | 1.600.000 | 1.377.400 | 0,04 | European Union, Reg. S 0% 04/07/2031 | EUR | 2.779.000 | 2.387.616 | 0,08 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031 | EUR | 4.847.000 | 4.206.498 | 0,14 | European Union, Reg. S 1% 06/07/2032 | EUR | 55.070.000 | 50.616.324 | 1,66 |
| ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025 | EUR | 5.200.000 | 5.551.322 | 0,18 | European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034 | EUR | 60.570.000 | 66.768.762 | 2,19 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0,125% 30/11/2032 | EUR | 500.000 | 412.818 | 0,01 | European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 1.785.000 | 1.356.389 | 0,04 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 700.000 | 781.212 | 0,03 | European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 2.608.356 | 1.762.149 | 0,06 |
| | | | 24.179.773 | 0,79 | International Bank for Reconstruction & Development 1,8% 26/07/2024 | CAD | 2.500.000 | 1.823.891 | 0,06 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | <i>International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030</i> | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028 | EUR | 8.200.000 | 8.927.456 | 0,29 | International Finance Corp. 1.375% 13/09/2024 | CAD | 2.500.000 | 1.809.295 | 0,06 |
| | | | 8.927.456 | 0,29 | | | | 174.620.893 | 5,73 |
| <i>Philippines</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Philippine Government Bond 4,625% 17/07/2028 | USD | 646.000 | 648.907 | 0,02 | Region Stockholm, Reg. S 0,75% 26/02/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.072.677 | 0,07 |
| Philippines Government Bond 0,25% 28/04/2025 | EUR | 2.474.000 | 2.522.335 | 0,08 | | | | 2.072.677 | 0,07 |
| | | | 3.171.242 | 0,10 | <i>Suisse</i> | | | | |
| <i>Roumanie</i> | | | | | <i>Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024</i> | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 7.810.000 | 8.868.629 | 0,29 | Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 15.040.000 | 16.076.533 | 0,53 |
| | | | 8.868.629 | 0,29 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 13.057.000 | 12.457.670 | 0,41 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | <i>UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033</i> | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024 | EUR | 6.089.000 | 6.461.515 | 0,21 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 5.729.000 | 6.931.100 | 0,23 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028 | USD | 3.502.000 | 3.476.540 | 0,12 | | | | 47.076.805 | 1,54 |
| | | | 9.938.055 | 0,33 | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027</i> | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 40.000 | 41.265 | 0,00 | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% 28/03/2027 | USD | 2.784.000 | 2.618.330 | 0,09 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 2.760.000 | 2.771.643 | 0,09 | | | | 7.551.090 | 0,25 |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026 | USD | 4.488.000 | 4.209.311 | 0,14 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 6.046.000 | 6.541.029 | 0,22 | ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 1.306.000 | 1.225.601 | 0,04 |
| | | | 13.563.248 | 0,45 | HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 3.000.000 | 2.978.085 | 0,10 |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | <i>HSBC Holdings plc, FRN 0,976% 24/05/2025</i> | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 345.350.000 | 15.008.923 | 0,49 | HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027 | USD | 6.517.000 | 5.782.226 | 0,19 |
| | | | 15.008.923 | 0,49 | HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031 | USD | 1.442.000 | 1.193.459 | 0,04 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028</i> | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025 | EUR | 6.106.000 | 6.303.893 | 0,21 | National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 2.381.000 | 2.561.730 | 0,08 |
| | | | 6.303.893 | 0,21 | NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | USD | 3.085.000 | 3.030.766 | 0,10 |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026</i> | | | | |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030 | EUR | 1.300.000 | 1.154.437 | 0,04 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 6.265.000 | 6.402.346 | 0,21 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026 | EUR | 5.500.000 | 5.948.896 | 0,19 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027 | USD | 8.649.000 | 8.640.385 | 0,28 |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 12.200.000 | 12.134.755 | 0,40 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028 | USD | 3.295.000 | 2.917.443 | 0,10 |
| | | | 19.238.088 | 0,63 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 1,2% 23/09/2031 | EUR | 1.700.000 | 1.567.330 | 0,05 |
| | | | | | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 900.000 | 877.454 | 0,03 |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033 | GBP | 57.410.000 | 66.325.875 | 2,17 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 20.600.000 | 12.897.066 | 0,42 | <i>Obligations</i> | | | | |
| | | | 146.200.695 | 4,79 | <i>Australie</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,928% 09/12/2026 | USD | 8.724.000 | 8.662.526 | 0,28 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 9.375.000 | 8.105.405 | 0,27 | | | | 8.662.526 | 0,28 |
| Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052 | USD | 350.000 | 379.071 | 0,01 | | | | | |
| AmerisourceBergen Corp. 2,8% 15/05/2030 | USD | 924.000 | 800.149 | 0,03 | <i>Canada</i> | | | | |
| AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 840.000 | 712.120 | 0,02 | Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035 | CAD | 2.000.000 | 1.833.692 | 0,06 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 6.660.000 | 6.543.919 | 0,21 | Kinross Gold Corp., 144A 6,25% 15/07/2033 | USD | 2.249.000 | 2.218.388 | 0,07 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 2.365.000 | 2.028.407 | 0,07 | Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032 | USD | 5.400.000 | 4.718.226 | 0,16 |
| CVS Health Corp. 5,25% 30/01/2031 | USD | 1.320.000 | 1.310.457 | 0,04 | | | | 8.770.306 | 0,29 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 4.100.000 | 2.830.700 | 0,09 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 490.000 | 489.711 | 0,02 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 5.000.000 | 4.650.955 | 0,15 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 273.000 | 278.300 | 0,01 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 6.330.000 | 5.907.537 | 0,19 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 4.433.000 | 4.416.517 | 0,15 | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 2.089.000 | 2.065.646 | 0,07 |
| Energy Transfer LP 5,75% 15/02/2033 | USD | 5.430.000 | 5.446.773 | 0,18 | | | | 12.624.138 | 0,41 |
| Entergy Arkansas LLC 5,15% 15/01/2033 | USD | 1.610.000 | 1.609.953 | 0,05 | <i>Danemark</i> | | | | |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 3.673.000 | 3.722.398 | 0,12 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 6.261.000 | 6.248.169 | 0,21 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028 | USD | 2.895.000 | 2.714.361 | 0,09 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 8.258.000 | 7.400.927 | 0,24 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 2.574.000 | 2.481.493 | 0,08 | | | | 13.649.096 | 0,45 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 1.835.000 | 1.743.655 | 0,06 | <i>Finlande</i> | | | | |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 4.745.000 | 4.156.488 | 0,14 | Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025 | USD | 8.385.000 | 8.205.980 | 0,27 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 2.665.000 | 1.817.373 | 0,06 | | | | 8.205.980 | 0,27 |
| ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027 | USD | 5.000 | 4.667 | 0,00 | <i>France</i> | | | | |
| McKesson Corp. 4,9% 15/07/2028 | USD | 4.200.000 | 4.170.481 | 0,14 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 6.390.000 | 6.268.362 | 0,20 |
| McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 2.210.000 | 2.213.761 | 0,07 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 10.945.000 | 10.789.246 | 0,35 |
| Merck & Co., Inc. 4,5% 17/05/2033 | USD | 3.060.000 | 3.025.604 | 0,10 | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 14.649.000 | 14.528.913 | 0,48 |
| MPLX LP 5% 01/03/2033 | USD | 1.820.000 | 1.737.920 | 0,06 | Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026 | USD | 6.900.000 | 6.890.999 | 0,23 |
| MPLX LP 5,65% 01/03/2053 | USD | 660.000 | 610.953 | 0,02 | Credit Agricole SA, 144A 5,514% 05/07/2033 | USD | 2.155.000 | 2.158.287 | 0,07 |
| Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 2.900.000 | 2.167.076 | 0,07 | Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 2.203.000 | 2.106.284 | 0,07 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 930.000 | 891.033 | 0,03 | Societe Generale SA, FRN, 144A 6,446% 10/01/2029 | USD | 6.395.000 | 6.404.560 | 0,21 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 2.520.000 | 2.455.342 | 0,08 | | | | 49.146.651 | 1,61 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 1.705.000 | 1.666.303 | 0,06 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053 | USD | 2.200.000 | 2.153.038 | 0,07 | Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 2.590.000 | 2.558.716 | 0,08 |
| Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053 | USD | 1.200.000 | 1.189.571 | 0,04 | | | | 2.558.716 | 0,08 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 1.340.000 | 1.049.348 | 0,03 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95% 21/11/2032 | USD | 2.680.000 | 2.713.361 | 0,09 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,263% 10/04/2025 | USD | 350.000 | 342.025 | 0,01 |
| Union Electric Co. 5,45% 15/03/2053 | USD | 1.240.000 | 1.254.027 | 0,04 | Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 2.830.000 | 2.811.044 | 0,09 |
| US Treasury 3,875% 31/03/2025 | USD | 35.240.000 | 34.537.953 | 1,13 | | | | 3.153.069 | 0,10 |
| US Treasury 4,625% 15/03/2026 | USD | 21.540.000 | 21.553.883 | 0,71 | <i>Italie</i> | | | | |
| US Treasury 3,625% 31/03/2028 | USD | 25.430.000 | 24.818.091 | 0,81 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 1.221.000 | 1.231.794 | 0,04 |
| US Treasury 3,875% 30/11/2029 | USD | 3.720.000 | 3.680.620 | 0,12 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 10.775.000 | 10.676.171 | 0,35 |
| US Treasury 3,875% 31/12/2029 | USD | 4.370.000 | 4.325.276 | 0,14 | | | | 11.907.965 | 0,39 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 7.750.000 | 7.085.044 | 0,23 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | USD | 68.180.000 | 69.479.681 | 2,28 | Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 4,072% 21/01/2027 | EUR | 272.574 | 297.915 | 0,01 |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 59.170.000 | 57.473.486 | 1,88 | | | | 297.915 | 0,01 |
| US Treasury 4% 15/11/2042 | USD | 3.720.000 | 3.669.431 | 0,12 | | | | | |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | USD | 10.110.000 | 9.781.425 | 0,32 | | | | | |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 56.096.000 | 47.255.402 | 1,55 | | | | | |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | USD | 50.050.000 | 47.594.422 | 1,56 | | | | | |
| | | | 410.144.449 | 13,45 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.911.916.394 | 62,68 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.911.916.394 | 62,68 | | | | | |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|--------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | ConocoPhillips Co. 4,025% | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,5% | USD | 11.600.000 | 10.335.940 | 0,34 | 15/03/2062 | USD | 1.480.000 | 1.192.156 | 0,04 |
| 13/03/2027 | | | 10.335.940 | 0,34 | Constellation Energy Generation LLC | | | 5,8% 01/03/2033 | USD |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Constellation Energy Generation LLC | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A | USD | 2.130.000 | 1.994.696 | 0,07 | 6,25% 01/10/2039 | USD | 1.949.000 | 2.009.872 | 0,07 |
| 5% 15/06/2032 | | | 1.994.696 | 0,07 | Continental Resources, Inc., 144A | | | 2,268% 15/11/2026 | USD |
| <i>Norvège</i> | | | | | CSAIL Commercial Mortgage Trust, | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028 | USD | 2.890.000 | 2.865.717 | 0,09 | FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% | USD | 2.000.000 | 1.804.827 | 0,06 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 6.005.000 | 5.980.784 | 0,20 | 15/06/2057 | | | Diamondback Energy, Inc. 6,25% | 2.300.326 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Emera US Finance LP 2,639% | | | | |
| NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 2.590.000 | 2.284.518 | 0,08 | 15/06/2031 | USD | 1.700.000 | 1.354.274 | 0,04 |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 7.655.000 | 6.225.135 | 0,20 | 15/03/2053 | | | Exelon Corp. 5,6% 15/03/2053 | 2.342.298 |
| NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 638.000 | 514.772 | 0,02 | FHLMC, IO, Series 4056 'BI' 3% | USD | 17.423 | 684 | 0,00 |
| | | | | | 15/05/2027 | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, Series 4207 'JI' 3% | | | | |
| | | | | | 15/05/2028 | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, Series 4097 'JP' 3% | | | | |
| | | | | | 15/08/2027 | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, Series 4167 2,5% | | | | |
| | | | | | 15/02/2028 | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SY' | | | | |
| | | | | | 0,912% 25/02/2050 | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' | | | | |
| | | | | | 0,993% 15/08/2056 | | | | |
| | | | | | FirstEnergy Transmission LLC, 144A | | | | |
| | | | | | 2,866% 15/09/2028 | | | | |
| | | | | | FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% | | | | |
| | | | | | 25/07/2030 | | | | |
| | | | | | FNMA BFO125 4% 01/07/2056 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 12.552.546 | | | | |
| | | | | | 11.784.066 | | | | |
| | | | | | 0,39 | | | | |
| | | | | | FNMA BFO144 3,5% 01/10/2056 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 3.244.651 | | | | |
| | | | | | 2.968.051 | | | | |
| | | | | | 0,10 | | | | |
| | | | | | FNMA BFO219 3,5% 01/09/2057 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 3.785.188 | | | | |
| | | | | | 3.443.671 | | | | |
| | | | | | 0,11 | | | | |
| | | | | | FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 4.584.583 | | | | |
| | | | | | 4.193.667 | | | | |
| | | | | | 0,14 | | | | |
| | | | | | Gilead Sciences, Inc. 4,6% | | | | |
| | | | | | 01/09/2035 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 4.428.000 | | | | |
| | | | | | 4.252.432 | | | | |
| | | | | | 0,14 | | | | |
| | | | | | Glencore Funding LLC, 144A 5,4% | | | | |
| | | | | | 08/05/2028 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 2.060.000 | | | | |
| | | | | | 2.037.701 | | | | |
| | | | | | 0,07 | | | | |
| | | | | | Glencore Funding LLC, 144A 5,7% | | | | |
| | | | | | 08/05/2033 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 900.000 | | | | |
| | | | | | 890.155 | | | | |
| | | | | | 0,03 | | | | |
| | | | | | GNMA 4,5% 20/08/2052 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 11.250.047 | | | | |
| | | | | | 10.839.600 | | | | |
| | | | | | 0,36 | | | | |
| | | | | | GNMA 5% 20/09/2052 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 12.977.188 | | | | |
| | | | | | 12.734.490 | | | | |
| | | | | | 0,42 | | | | |
| | | | | | GNMA 4% 20/10/2052 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 13.950.216 | | | | |
| | | | | | 13.166.007 | | | | |
| | | | | | 0,43 | | | | |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/11/2052 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 11.975.947 | | | | |
| | | | | | 11.919.718 | | | | |
| | | | | | 0,39 | | | | |
| | | | | | GNMA 6% 20/01/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 9.082.826 | | | | |
| | | | | | 9.138.333 | | | | |
| | | | | | 0,30 | | | | |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/02/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 13.387.892 | | | | |
| | | | | | 13.318.432 | | | | |
| | | | | | 0,44 | | | | |
| | | | | | GNMA 5% 20/04/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 46.056.810 | | | | |
| | | | | | 45.188.263 | | | | |
| | | | | | 1,48 | | | | |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/04/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 13.395.609 | | | | |
| | | | | | 13.326.532 | | | | |
| | | | | | 0,44 | | | | |
| | | | | | GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% | | | | |
| | | | | | 20/09/2040 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 158.240 | | | | |
| | | | | | 152.480 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' | | | | |
| | | | | | 1,043% 20/11/2047 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 3.274.389 | | | | |
| | | | | | 355.090 | | | | |
| | | | | | 0,01 | | | | |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' | | | | |
| | | | | | 0,943% 20/09/2049 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 5.021.212 | | | | |
| | | | | | 509.053 | | | | |
| | | | | | 0,02 | | | | |
| | | | | | GNMA 4193 5% 20/07/2038 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 7.651 | | | | |
| | | | | | 7.714 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA 4746 4,5% 20/07/2040 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 9.399 | | | | |
| | | | | | 9.317 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA 745151 4,5% 15/06/2040 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 98.351 | | | | |
| | | | | | 96.829 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA 781769 5% 15/11/2033 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 176.786 | | | | |
| | | | | | 178.823 | | | | |
| | | | | | 0,01 | | | | |
| | | | | | GNMA MA0628 5% 20/12/2042 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 77.336 | | | | |
| | | | | | 78.454 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA MA1524 5% 20/12/2043 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 85.818 | | | | |
| | | | | | 87.058 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA MA1998 5% 20/06/2044 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 63.038 | | | | |
| | | | | | 63.949 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA MA2306 5% 20/10/2044 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 12.742 | | | | |
| | | | | | 12.840 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | GNMA MA3246 4,5% 20/11/2045 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 505.363 | | | | |
| | | | | | 500.033 | | | | |
| | | | | | 0,02 | | | | |
| | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| | | | | | 1,948% 21/10/2027 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 1.645.000 | | | | |
| | | | | | 1.458.649 | | | | |
| | | | | | 0,05 | | | | |
| | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| | | | | | 4,223% 01/05/2029 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 11.195.000 | | | | |
| | | | | | 10.563.602 | | | | |
| | | | | | 0,35 | | | | |
| | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| | | | | | 2,65% 21/10/2032 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 7.130.000 | | | | |
| | | | | | 5.780.718 | | | | |
| | | | | | 0,19 | | | | |
| | | | | | GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | |
| | | | | | Series 2015-GC30 'C' 4,068% | | | | |
| | | | | | 10/05/2050 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 2.000.000 | | | | |
| | | | | | 1.763.047 | | | | |
| | | | | | 0,06 | | | | |
| | | | | | Independence Plaza Trust, Series | | | | |
| | | | | | 2018-INDP 'C', 144A 4,158% | | | | |
| | | | | | 10/07/2035 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 4.100.000 | | | | |
| | | | | | 3.773.544 | | | | |
| | | | | | 0,12 | | | | |
| | | | | | ITC Holdings Corp., 144A 2,95% | | | | |
| | | | | | 14/05/2030 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 2.570.000 | | | | |
| | | | | | 2.205.779 | | | | |
| | | | | | 0,07 | | | | |
| | | | | | ITC Holdings Corp., 144A 5,4% | | | | |
| | | | | | 01/06/2033 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 2.300.000 | | | | |
| | | | | | 2.276.000 | | | | |
| | | | | | 0,07 | | | | |
| | | | | | Kenvue, Inc., 144A 4,9% 22/03/2033 | | | | |
| | | | | | 22/03/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 3.980.000 | | | | |
| | | | | | 4.012.142 | | | | |
| | | | | | 0,13 | | | | |
| | | | | | Kenvue, Inc., 144A 5,05% | | | | |
| | | | | | 22/03/2053 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 367.000 | | | | |
| | | | | | 370.911 | | | | |
| | | | | | 0,01 | | | | |
| | | | | | Kenvue, Inc., 144A 5,2% 22/03/2063 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 466.000 | | | | |
| | | | | | 470.689 | | | | |
| | | | | | 0,02 | | | | |
| | | | | | Kraft Heinz Foods Co. 4,625% | | | | |
| | | | | | 01/10/2039 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 1.703.000 | | | | |
| | | | | | 1.530.608 | | | | |
| | | | | | 0,05 | | | | |
| | | | | | LB-UBS Commercial Mortgage Trust, | | | | |
| | | | | | FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% | | | | |
| | | | | | 15/09/2039 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 1.889.925 | | | | |
| | | | | | 723.841 | | | | |
| | | | | | 0,02 | | | | |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| MAD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-330M 'A', 144A 3,188% 15/08/2034 | USD | 5.117.000 | 4.707.330 | 0,15 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049 | USD | 1.780.000 | 1.299.170 | 0,04 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | USD | 2.460.000 | 2.300.771 | 0,08 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 3.740.000 | 3.342.427 | 0,11 | JPMorgan Liquidity Funds - USD | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 5,25% 21/04/2034 | USD | 2.550.000 | 2.510.102 | 0,08 | Standard Money Market VNAV† | USD | 2.602 | 41.653.962 | 1,37 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 3.390.000 | 3.342.198 | 0,11 | JPMorgan USD Liquidity LVMNAV Fund | | | | |
| Morgan Stanley Bank NA 4,754% 21/04/2026 | USD | 3.120.000 | 3.070.975 | 0,10 | - JPM USD Liquidity LVMNAV X (dist.)† | USD | 21.705.368 | 21.705.368 | 0,71 |
| Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 4.425.000 | 4.430.699 | 0,15 | | | | 63.359.330 | 2,08 |
| Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053 | USD | 305.000 | 310.152 | 0,01 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Nasdaq, Inc. 6,1% 28/06/2063 | USD | 455.000 | 462.081 | 0,01 | | | | 63.359.330 | 2,08 |
| Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039 | USD | 7.747.000 | 6.755.007 | 0,22 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119 | USD | 1.500.000 | 1.072.440 | 0,04 | | | | 63.359.330 | 2,08 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 6.580.000 | 6.233.805 | 0,20 | Total des Investissements | | | | |
| State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047 | USD | 2.875.000 | 2.124.040 | 0,07 | | | | 2.978.722.494 | 97,66 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 2.628.000 | 2.595.244 | 0,08 | Liquidités | | | | |
| Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 1.950.000 | 1.926.848 | 0,06 | | | | 40.223.342 | 1,32 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,65% 15/01/2053 | USD | 2.000.000 | 2.003.871 | 0,07 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025 | USD | 2.530.000 | 2.433.236 | 0,08 | | | | 30.999.393 | 1,02 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050 | USD | 2.230.000 | 2.025.057 | 0,07 | Total de l'Actif net | | | | |
| UMBS 4% 01/05/2049 | USD | 29.926.776 | 28.510.017 | 0,93 | | | | 3.049.945.229 | 100,00 |
| UMBS 4,5% 01/11/2049 | USD | 18.749.874 | 18.350.241 | 0,60 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| UMBS 4% 01/01/2050 | USD | 28.582.196 | 27.307.874 | 0,90 | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| UMBS 3% 01/08/2050 | USD | 14.989.801 | 13.365.419 | 0,44 | Etats-Unis d'Amérique | | | | 41,16 |
| UMBS 4% 01/11/2050 | USD | 3.492.117 | 3.327.099 | 0,11 | Italie | | | | 11,15 |
| UMBS 3% 01/08/2051 | USD | 8.539.312 | 7.581.031 | 0,25 | Organisations supranationales | | | | 6,03 |
| UMBS 3,5% 01/10/2051 | USD | 47.125.380 | 43.390.545 | 1,42 | Japon | | | | 5,13 |
| UMBS 2,5% 01/11/2051 | USD | 17.631.733 | 15.098.057 | 0,49 | Royaume-Uni | | | | 5,07 |
| UMBS 2,5% 01/12/2051 | USD | 3.568.026 | 3.048.612 | 0,10 | Allemagne | | | | 4,50 |
| UMBS 3% 01/04/2052 | USD | 73.951.087 | 65.034.113 | 2,13 | Canada | | | | 4,14 |
| UMBS 3,5% 01/04/2052 | USD | 45.145.915 | 41.350.674 | 1,36 | Mexique | | | | 3,27 |
| UMBS 4,5% 01/08/2052 | USD | 22.277.839 | 21.397.485 | 0,70 | Luxembourg | | | | 2,18 |
| UMBS 5% 01/08/2052 | USD | 8.858.648 | 8.679.783 | 0,28 | France | | | | 2,02 |
| UMBS 5% 01/09/2052 | USD | 46.475.246 | 45.495.924 | 1,49 | Chine | | | | 1,91 |
| UMBS 4% 01/10/2052 | USD | 5.066.237 | 4.744.337 | 0,16 | Suisse | | | | 1,56 |
| UMBS 5% 01/10/2052 | USD | 5.312.678 | 5.199.337 | 0,17 | Australie | | | | 1,23 |
| UMBS 5,5% 01/12/2052 | USD | 11.680.213 | 11.645.830 | 0,38 | Iles Caïmans | | | | 0,90 |
| UMBS 6% 01/12/2052 | USD | 5.698.896 | 5.750.233 | 0,19 | Pays-Bas | | | | 0,86 |
| UMBS 5,5% 01/06/2053 | USD | 17.837.276 | 17.734.319 | 0,58 | Brésil | | | | 0,67 |
| UMBS 5,5% 01/07/2053 | USD | 14.890.000 | 14.804.054 | 0,49 | Espagne | | | | 0,63 |
| UMBS 6% 01/07/2053 | USD | 45.890.000 | 46.244.441 | 1,52 | Irlande | | | | 0,62 |
| UMBS AL2922 4% 01/12/2042 | USD | 18.785 | 18.020 | 0,00 | Afrique du Sud | | | | 0,49 |
| UMBS AL8468 4% 01/04/2046 | USD | 181.653 | 173.420 | 0,01 | Danemark | | | | 0,45 |
| UMBS AL8709 4% 01/05/2044 | USD | 49.038 | 47.042 | 0,00 | Singapour | | | | 0,45 |
| UMBS AL9514 4% 01/02/2043 | USD | 196.074 | 188.095 | 0,01 | Bermudes | | | | 0,35 |
| UMBS AL9750 4% 01/03/2044 | USD | 626.826 | 601.317 | 0,02 | Arabie saoudite | | | | 0,33 |
| UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050 | USD | 29.675.668 | 25.254.908 | 0,83 | Nouvelle-Zélande | | | | 0,29 |
| University of Southern California 3,226% 01/10/2120 | USD | 1.250.000 | 766.694 | 0,02 | Roumanie | | | | 0,29 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.496.000 | 1.370.034 | 0,04 | Norvège | | | | 0,29 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 6.150.000 | 5.111.429 | 0,17 | Finlande | | | | 0,27 |
| | | | 845.043.335 | 27,71 | Emirats arabes unis | | | | 0,25 |
| | | | | | Corée du Sud | | | | 0,21 |
| | | | | | Hongrie | | | | 0,21 |
| | | | | | Jersey | | | | 0,20 |
| | | | | | Belgique | | | | 0,18 |
| | | | | | Indonésie | | | | 0,12 |
| | | | | | Philippines | | | | 0,10 |
| | | | | | Hong Kong | | | | 0,08 |
| | | | | | Suède | | | | 0,07 |
| | | | | | Total des Investissements | | | | 97,66 |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | 2,34 |
| | | | | | Total | | | | 100,00 |
| Total des Obligations | | | 1.003.446.770 | 32,90 | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 1.003.446.770 | 32,90 | | | | | |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | GNMA, 6,00%, 15/07/2053 | USD | 6.050.000 | 6.081.313 | (45.494) | 0,20 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 6.081.313 | (45.494) | 0,20 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 6.081.313 | (45.494) | 0,20 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| BRL | 28.688.256 | USD | 5.877.892 | 24/07/2023 | Citibank | 49.318 | - |
| CAD | 279.637 | USD | 211.032 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | 378 | - |
| CHF | 715.423.740 | USD | 788.500.986 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 9.818.844 | 0,32 |
| CHF | 1.439.002 | USD | 1.594.028 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 11.711 | - |
| CHF | 5.740.443 | USD | 6.365.184 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 40.404 | - |
| CHF | 849.475 | USD | 940.995 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 6.909 | - |
| CHF | 2.358.878 | USD | 2.614.310 | 05/07/2023 | RBC | 17.891 | - |
| CHF | 1.560.890 | USD | 1.732.732 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 9.019 | - |
| CHF | 905.188 | USD | 999.731 | 05/07/2023 | State Street | 10.341 | - |
| CHF | 724.207.683 | USD | 805.857.516 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 4.902.894 | 0,16 |
| CHF | 229.753 | USD | 256.948 | 03/08/2023 | RBC | 263 | - |
| CHF | 545.830 | USD | 610.239 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 825 | - |
| CZK | 485.052.673 | USD | 21.982.959 | 24/07/2023 | Citibank | 299.140 | 0,01 |
| EUR | 5.988.696 | USD | 6.535.691 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 3.965 | - |
| EUR | 5.540.676 | USD | 5.953.817 | 05/07/2023 | Barclays | 96.888 | - |
| EUR | 8.710.160 | USD | 9.388.886 | 05/07/2023 | Citibank | 123.058 | 0,01 |
| EUR | 802.980.509 | USD | 858.782.840 | 05/07/2023 | HSBC | 18.113.292 | 0,60 |
| EUR | 615.114 | USD | 660.722 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 11.014 | - |
| EUR | 111.118 | USD | 119.628 | 05/07/2023 | RBC | 1.719 | - |
| EUR | 46.518.480 | USD | 49.876.025 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 924.554 | 0,03 |
| EUR | 15.473.236 | USD | 16.824.716 | 05/07/2023 | State Street | 72.855 | - |
| EUR | 41.000.000 | USD | 44.789.729 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 29.632 | - |
| EUR | 2.450.677 | USD | 2.653.173 | 24/07/2023 | Citibank | 25.797 | - |
| EUR | 3.630.000 | USD | 3.923.470 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 44.683 | - |
| EUR | 2.500.000 | USD | 2.698.145 | 24/07/2023 | RBC | 34.743 | - |
| EUR | 873.688.364 | USD | 949.362.008 | 03/08/2023 | HSBC | 6.248.619 | 0,21 |
| EUR | 7.213 | USD | 7.853 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 36 | - |
| EUR | 7.040 | USD | 7.696 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 4 | - |
| GBP | 65.443 | USD | 81.647 | 05/07/2023 | HSBC | 1.490 | - |
| GBP | 9.644.414 | USD | 11.930.514 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 321.337 | 0,01 |
| GBP | 2.000.000 | USD | 2.539.460 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.254 | - |
| GBP | 11.651.184 | USD | 14.704.358 | 03/08/2023 | HSBC | 100.242 | - |
| INR | 1.761.216.872 | USD | 21.450.544 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 2.985 | - |
| KRW | 14.929.845.514 | USD | 11.307.491 | 24/07/2023 | Barclays | 34.175 | - |
| MXN | 40.747.778 | USD | 2.326.640 | 24/07/2023 | Citibank | 49.725 | - |
| PHP | 647.527.111 | USD | 11.573.317 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 138.354 | 0,01 |
| SEK | 1.159.229 | USD | 106.463 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.046 | - |
| SEK | 1.150.833 | USD | 105.822 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 1.065 | - |
| USD | 59.280.506 | AUD | 87.196.397 | 24/07/2023 | Citibank | 1.236.347 | 0,04 |
| USD | 3.866.847 | BRL | 18.524.090 | 24/07/2023 | Standard Chartered | 39.630 | - |
| USD | 108.116 | CAD | 142.672 | 24/07/2023 | RBC | 254 | - |
| USD | 15.296.004 | CNH | 108.854.427 | 24/07/2023 | Barclays | 297.893 | 0,01 |
| USD | 65.003.110 | CNH | 464.530.423 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 999.474 | 0,03 |
| USD | 2.193.946 | EUR | 2.000.000 | 24/07/2023 | HSBC | 7.635 | - |
| USD | 28.966 | GBP | 22.729 | 03/08/2023 | State Street | 85 | - |
| USD | 10.819.573 | IDR | 161.080.175.239 | 24/07/2023 | Citibank | 117.889 | 0,01 |
| USD | 5.887.591 | JPY | 831.057.367 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 114.695 | 0,01 |
| USD | 187.247.078 | JPY | 26.061.889.012 | 24/07/2023 | Citibank | 6.209.521 | 0,20 |
| USD | 216.448 | JPY | 30.000.000 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 8.055 | - |
| USD | 11.706.256 | KRW | 14.880.993.239 | 24/07/2023 | Barclays | 401.702 | 0,01 |
| USD | 17.257.175 | NZD | 27.947.576 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 157.803 | 0,01 |
| USD | 5.669.943 | PHP | 313.377.760 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 1.953 | - |
| USD | 781 | SEK | 8.395 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2 | - |
| USD | 11.352.840 | THB | 399.881.090 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 50.134 | - |
| USD | 15.854.108 | ZAR | 293.658.486 | 24/07/2023 | Barclays | 303.459 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 51.497.000 | 1,69 |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 16.944.785 | USD | 11.580.066 | 24/07/2023 | Citibank | (300.405) | (0,01) |
| CAD | 171.701 | USD | 129.981 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (173) | - |
| CHF | 257.749 | USD | 288.446 | 05/07/2023 | Barclays | (832) | - |
| CHF | 414.252 | USD | 464.558 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (2.307) | - |
| CHF | 255.377 | USD | 284.998 | 05/07/2023 | HSBC | (31) | - |
| CHF | 626.045 | USD | 698.724 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (139) | - |
| CHF | 486.594 | USD | 545.720 | 05/07/2023 | State Street | (2.744) | - |
| CHF | 520.783 | USD | 584.322 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1.298) | - |
| CHF | 2.019.946 | USD | 2.266.899 | 03/08/2023 | RBC | (5.542) | - |
| CHF | 1.188 | USD | 1.334 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4) | - |
| CHF | 192.354 | USD | 215.508 | 03/08/2023 | State Street | (165) | - |
| CNH | 110.163.618 | USD | 15.190.268 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (11.774) | - |
| EUR | 1.807.963 | USD | 1.975.150 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (762) | - |
| EUR | 157.492 | USD | 172.653 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (663) | - |
| EUR | 853.856 | USD | 934.042 | 05/07/2023 | RBC | (1.587) | - |
| EUR | 24.402.995 | USD | 26.762.442 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (113.112) | (0,01) |
| EUR | 1.000.000 | USD | 1.094.505 | 24/07/2023 | Barclays | (1.350) | - |
| EUR | 3.000.000 | USD | 3.291.375 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (11.909) | - |
| EUR | 4.919.338 | USD | 5.395.260 | 24/07/2023 | RBC | (17.660) | - |
| EUR | 2.408.169 | USD | 2.639.982 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (6.008) | - |
| EUR | 12.389.062 | USD | 13.588.628 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (37.893) | - |
| GBP | 26.218 | USD | 33.468 | 05/07/2023 | Citibank | (162) | - |
| GBP | 32.343 | USD | 41.204 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (107) | - |
| JPY | 4.246.186.724 | USD | 30.157.131 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (661.215) | (0,02) |
| JPY | 100.000.000 | USD | 706.682 | 24/07/2023 | HSBC | (12.038) | - |
| KRW | 45.516.046.714 | USD | 35.713.706 | 24/07/2023 | Barclays | (1.136.804) | (0,04) |
| SEK | 9.869 | USD | 921 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (4) | - |
| SGD | 15.380.610 | USD | 11.405.328 | 24/07/2023 | Barclays | (30.044) | - |
| THB | 1.141.104.228 | USD | 33.031.443 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (777.939) | (0,03) |
| USD | 104.249.741 | CAD | 138.590.231 | 24/07/2023 | Barclays | (526.638) | (0,02) |
| USD | 111.956 | CAD | 149.291 | 24/07/2023 | HSBC | (910) | - |
| USD | 141.959 | CAD | 188.327 | 24/07/2023 | State Street | (419) | - |
| USD | 256.141 | CHF | 229.753 | 03/07/2023 | RBC | (208) | - |
| USD | 1.674.195 | CHF | 1.505.183 | 05/07/2023 | HSBC | (5.394) | - |
| USD | 2.351 | CHF | 2.126 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (21) | - |
| USD | 2.755.676 | CHF | 2.491.829 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (24.881) | - |
| USD | 2.524.698 | CHF | 2.271.345 | 05/07/2023 | RBC | (9.828) | - |
| USD | 1.225 | CHF | 1.100 | 05/07/2023 | State Street | (2) | - |
| USD | 1.414.564 | CHF | 1.271.668 | 03/08/2023 | HSBC | (9.086) | - |
| USD | 12.591.727 | COP | 53.223.593.631 | 24/07/2023 | Citibank | (60.213) | - |
| USD | 5.495.616 | EUR | 5.120.119 | 05/07/2023 | Barclays | (95.819) | - |
| USD | 2.140.012 | EUR | 1.985.456 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (28.209) | - |
| USD | 24.594.233 | EUR | 22.794.359 | 05/07/2023 | HSBC | (298.382) | (0,01) |
| USD | 3.581.553 | EUR | 3.330.219 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (55.218) | - |
| USD | 1.167 | EUR | 1.092 | 05/07/2023 | RBC | (25) | - |
| USD | 195.103 | EUR | 181.783 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3.413) | - |
| USD | 2.824 | EUR | 2.605 | 05/07/2023 | State Street | (21) | - |
| USD | 747.325.315 | EUR | 690.067.515 | 24/07/2023 | Citibank | (7.025.530) | (0,23) |
| USD | 2.417.465 | EUR | 2.211.567 | 24/07/2023 | HSBC | (121) | - |
| USD | 66.597.796 | EUR | 62.000.000 | 24/07/2023 | RBC | (1.177.822) | (0,04) |
| USD | 21.741.282 | EUR | 20.217.585 | 24/07/2023 | State Street | (359.676) | (0,01) |
| USD | 29.486 | EUR | 26.972 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (15) | - |
| USD | 1.696.991 | EUR | 1.562.421 | 03/08/2023 | RBC | (11.932) | - |
| USD | 6.619.567 | EUR | 6.056.299 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4.606) | - |
| USD | 518.755 | EUR | 475.745 | 03/08/2023 | State Street | (1.599) | - |
| USD | 40.091 | GBP | 32.298 | 05/07/2023 | HSBC | (938) | - |
| USD | 65.455 | GBP | 52.593 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.357) | - |
| USD | 126.237.980 | GBP | 99.816.336 | 24/07/2023 | Citibank | (582.955) | (0,02) |
| USD | 134.830 | GBP | 106.671 | 24/07/2023 | HSBC | (700) | - |
| USD | 83.177 | GBP | 66.675 | 24/07/2023 | RBC | (1.536) | - |
| USD | 25.608 | GBP | 20.264 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (140) | - |
| USD | 90.010.353 | MXN | 1.556.974.495 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (790.671) | (0,03) |
| USD | 28.160.678 | PHP | 1.571.450.430 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (261.780) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (14.474.736) | (0,48) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 37.022.264 | 1,21 |

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 18/12/2023 | (1.120) | EUR | (293.537.246) | 22.932 | - |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | 115 | CAD | 10.592.185 | 26.074 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (1.201) | EUR | (151.536.344) | 229.511 | 0,01 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (2.170) | EUR | (315.932.255) | 343.367 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (856) | EUR | (97.964.347) | 81.791 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (192) | JPY | (197.476.979) | 146.230 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (689) | USD | (73.741.840) | 940.238 | 0,03 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 595 | USD | 66.700.430 | 85.589 | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (485) | USD | (57.294.414) | 46.135 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 1.921.867 | 0,06 |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | 331 | EUR | 41.819.997 | (137.352) | (0,01) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 441 | EUR | 66.601.408 | (279.312) | (0,01) |
| Euro-OAT, 07/09/2023 | 268 | EUR | 37.433.629 | (122.916) | - |
| Long Gilt, 27/09/2023 | 322 | GBP | 38.870.233 | (251.567) | (0,01) |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (203) | USD | (41.273.230) | (424.051) | (0,01) |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (105) | USD | (13.257.891) | (38.391) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 236 | USD | 31.896.875 | (1.392) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.254.981) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 666.886 | 0,02 |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 450.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,52% | 20/09/2028 | 134.412 | - |
| 50.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 3,07% | 21/06/2033 | 141.034 | - |
| 300.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,745% | 20/09/2028 | 521.985 | 0,02 |
| 500.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,92% | 20/09/2028 | 1.430.465 | 0,05 |
| 980.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 3,035% | 20/09/2028 | 3.525.623 | 0,12 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 5.753.519 | 0,19 |
| 54.700.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,561% | 15/03/2033 | (2.499.536) | (0,08) |
| 62.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,836% | 15/03/2033 | (1.233.730) | (0,04) |
| 43.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,953% | 20/09/2033 | (244.067) | (0,01) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (3.977.333) | (0,13) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 1.776.186 | 0,06 |

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Bahamas</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| Competition Team Technologies Ltd., Reg. S 3,75% 12/03/2024 | USD | 200.000 | 196.796 | 1,92 | APA Infrastructure Ltd., Reg. S 4,2% 23/03/2025 | USD | 250.000 | 242.457 | 2,36 |
| | | | 196.796 | 1,92 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5,155% 30/01/2024 | USD | 200.000 | 197.441 | 1,92 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Macquarie Group Ltd., Reg. S 6,207% 22/11/2024</i> | | | | |
| Baidu, Inc. 3,875% 29/09/2023 | USD | 200.000 | 199.026 | 1,93 | Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 3,5% 12/02/2025 | USD | 200.000 | 191.889 | 1,87 |
| Goodman HK Finance, Reg. S 4,375% 19/06/2024 | USD | 200.000 | 196.390 | 1,91 | Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 30/04/2025 | USD | 200.000 | 191.584 | 1,87 |
| Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 3,6% 03/09/2024 | USD | 250.000 | 244.303 | 2,38 | | | | 1.023.162 | 9,96 |
| Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 4,5% 09/10/2023 | USD | 200.000 | 199.330 | 1,94 | <i>Canada</i> | | | | |
| | | | 839.049 | 8,16 | Harvest Operations Corp., Reg. S 1% 26/04/2024 | USD | 250.000 | 240.065 | 2,34 |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 1% 09/09/2023 | USD | 200.000 | 198.337 | 1,93 | Air Liquide Finance SA, 144A 2,25% 27/09/2023 | USD | 250.000 | 247.996 | 2,41 |
| | | | 198.337 | 1,93 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 200.000 | 196.193 | 1,91 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 11/03/2025 | USD | 200.000 | 192.343 | 1,87 | CITIC Ltd., Reg. S 3,5% 11/07/2023 | USD | 250.000 | 249.882 | 2,43 |
| | | | 192.343 | 1,87 | | | | 249.882 | 2,43 |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Central Japan Railway Co., Reg. S 3,4% 06/09/2023 | USD | 250.000 | 248.847 | 2,42 | Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,71% 15/11/2023 | USD | 200.000 | 199.200 | 1,94 |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,125% 25/10/2023 | USD | 250.000 | 247.333 | 2,41 | | | | 199.200 | 1,94 |
| Mitsubishi HC Capital, Inc., Reg. S 3,96% 19/09/2023 | USD | 250.000 | 248.800 | 2,42 | <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,527% 13/09/2023 | USD | 250.000 | 248.307 | 2,42 | Bank of New Zealand, Reg. S 2% 21/02/2025 | USD | 250.000 | 235.256 | 2,29 |
| Sumitomo Corp., Reg. S 2,6% 09/07/2024 | USD | 200.000 | 193.237 | 1,88 | | | | 235.256 | 2,29 |
| Toyota Tsusho Corp., Reg. S 3,625% 13/09/2023 | USD | 250.000 | 248.915 | 2,42 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| | | | 1.435.439 | 13,97 | 7-Eleven, Inc., Reg. S 0,8% 10/02/2024 | USD | 240.000 | 232.616 | 2,26 |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,75% 02/12/2023 | USD | 250.000 | 246.575 | 2,40 | | | | 2.624.370 | 25,54 |
| | | | 246.575 | 2,40 | <i>Certificats de dépôt</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 4% 14/01/2024 | USD | 250.000 | 247.536 | 2,41 | Lloyds Bank plc 5,49% 14/12/2023 | USD | 250.000 | 249.643 | 2,43 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025 | USD | 200.000 | 187.420 | 1,83 | | | | 249.643 | 2,43 |
| Kia Corp., Reg. S 1% 16/04/2024 | USD | 200.000 | 192.519 | 1,87 | <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | | |
| Korea Development Bank (The) 0,5% 27/10/2023 | USD | 250.000 | 245.817 | 2,39 | | | | 249.643 | 2,43 |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., Reg. S 3,75% 25/07/2023 | USD | 250.000 | 249.691 | 2,43 | <i>Billets de trésorerie</i> | | | | |
| POSCO, Reg. S 4% 01/08/2023 | USD | 200.000 | 199.715 | 1,94 | <i>Canada</i> | | | | |
| | | | 1.322.698 | 12,87 | TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 08/08/2023 | USD | 250.000 | 248.422 | 2,42 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S 4,05% 19/03/2024 | USD | 200.000 | 197.399 | 1,92 | Natixis SA 0% 01/09/2023 | USD | 250.000 | 247.667 | 2,41 |
| | | | 197.399 | 1,92 | Societe Generale SA, 144A 0% 21/06/2024 | USD | 250.000 | 236.048 | 2,30 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Komatsu Finance America, Inc., Reg. S 0,849% 09/09/2023 | USD | 250.000 | 247.652 | 2,41 | BOFA Securities, Inc. 0% 19/07/2023 | USD | 250.000 | 249.285 | 2,42 |
| M&T Bank Corp. 3,55% 26/07/2023 | USD | 250.000 | 249.527 | 2,43 | | | | 249.285 | 2,42 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 4,125% 23/05/2026 | USD | 200.000 | 194.793 | 1,89 | <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | | |
| US Treasury 0,375% 15/07/2024 | USD | 250.000 | 237.336 | 2,31 | | | | 981.422 | 9,55 |
| US Treasury 2,125% 15/05/2025 | USD | 250.000 | 237.398 | 2,31 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | | |
| | | | 1.166.706 | 11,35 | <i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | | |
| | | | 5.795.342 | 56,39 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| | | | 5.795.342 | 56,39 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 460.000 | 460.000 | 4,48 |
| | | | 460.000 | 4,48 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 460.000 | 4,48 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 460.000 | 4,48 |
| Total des Investissements | | | 10.110.777 | 98,39 |
| Liquidités | | | 85.488 | 0,83 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 80.370 | 0,78 |
| Total de l'Actif net | | | 10.276.635 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 16,03 |
| Japon | 13,97 |
| Corée du Sud | 12,87 |
| Australie | 9,96 |
| France | 9,03 |
| Iles Caïmans | 8,16 |
| Canada | 4,76 |
| Luxembourg | 4,48 |
| Hong Kong | 4,30 |
| Royaume-Uni | 2,43 |
| Singapour | 2,40 |
| Nouvelle-Zélande | 2,29 |
| Indonésie | 1,94 |
| Chine | 1,93 |
| Thaïlande | 1,92 |
| Bahamas | 1,92 |
| Total des Investissements | 98,39 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,61 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual | USD | 750.000 | 658.912 | 0,99 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Chong Hing Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,7% Perpetual | USD | 800.000 | 780.800 | 1,17 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2% 04/02/2026 | USD | 800.000 | 727.400 | 1,09 |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7% 30/06/2026 | USD | 1.600.000 | 1.350.080 | 2,02 | Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd., Reg. S 4,95% 12/08/2024 | USD | 300.000 | 253.905 | 0,38 |
| | | | 1.350.080 | 2,02 | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 300.000 | 187.036 | 0,28 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3,3% 07/06/2033 | CNH | 3.600.000 | 508.312 | 0,76 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034 | USD | 300.000 | 276.214 | 0,42 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 300.000 | 295.418 | 0,44 |
| Baidu, Inc. 3,075% 07/04/2025 | USD | 650.000 | 620.466 | 0,93 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1,75% 25/08/2025 | USD | 800.000 | 735.178 | 1,10 |
| CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029 | USD | 400.000 | 368.774 | 0,55 | ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031 | USD | 1.450.000 | 1.219.515 | 1,83 |
| CDBL Funding 2, Reg. S 2% 04/03/2026 | USD | 200.000 | 182.261 | 0,27 | Lenovo Group Ltd., Reg. S 5,831% 27/01/2028 | USD | 250.000 | 249.363 | 0,37 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 17/01/2025 | USD | 400.000 | 175.990 | 0,26 | MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S, FRN 2,95% Perpetual | USD | 800.000 | 779.730 | 1,17 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5,125% 14/01/2027 | USD | 400.000 | 126.704 | 0,19 | Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033 | USD | 250.000 | 249.776 | 0,37 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027 | USD | 800.000 | 779.751 | 1,17 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027 | USD | 200.000 | 180.670 | 0,27 |
| ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030 | USD | 1.250.000 | 1.043.807 | 1,57 | Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 2,8% 20/01/2026 | USD | 200.000 | 185.800 | 0,28 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,25% 26/04/2026 | USD | 300.000 | 277.993 | 0,42 | Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 300.000 | 176.613 | 0,27 |
| Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028 | USD | 200.000 | 175.250 | 0,26 | | | | 8.355.564 | 12,53 |
| Sands China Ltd. 5,9% 08/08/2028 | USD | 200.000 | 191.122 | 0,29 | | | | | |
| Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6,15% 24/08/2024 | USD | 200.000 | 175.000 | 0,26 | <i>Inde</i> | | | | |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,595% 19/01/2028 | USD | 1.000.000 | 930.976 | 1,40 | HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5,25% 28/04/2027 | USD | 300.000 | 285.750 | 0,43 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 15/01/2026 | USD | 200.000 | 185.424 | 0,28 | JSW Steel Ltd., Reg. S 5,95% 18/04/2024 | USD | 200.000 | 198.870 | 0,30 |
| Yankuang Group Cayman Ltd., Reg. S 4% 16/07/2023 | USD | 1.400.000 | 1.395.870 | 2,09 | JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 250.000 | 221.271 | 0,33 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 3% 13/01/2026 | USD | 850.000 | 776.116 | 1,16 | | | | 705.891 | 1,06 |
| | | | 7.681.718 | 11,52 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 200.000 | 165.751 | 0,25 |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 2,9% 02/11/2024 | CNH | 9.000.000 | 1.245.908 | 1,87 | | | | 165.751 | 0,25 |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,25% 27/10/2025 | CNH | 9.000.000 | 1.255.379 | 1,88 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Agricultural Development Bank of China, Reg. S 3,8% 27/10/2030 | CNH | 13.000.000 | 1.886.533 | 2,83 | West China Cement Ltd., Reg. S 4,95% 08/07/2026 | USD | 550.000 | 424.875 | 0,64 |
| Bank of China Ltd., Reg. S 3,08% 28/04/2026 | CNH | 12.000.000 | 1.660.648 | 2,49 | | | | 424.875 | 0,64 |
| Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,8% Perpetual | USD | 200.000 | 191.980 | 0,29 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| China Development Bank, Reg. S 4,2% 19/01/2027 | CNH | 2.000.000 | 288.888 | 0,43 | India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027 | USD | 300.000 | 247.697 | 0,37 |
| China Development Bank, Reg. S 4,3% 02/08/2032 | CNH | 5.000.000 | 755.538 | 1,13 | India Green Energy Holdings, Reg. S 5,375% 29/04/2024 | USD | 650.000 | 636.414 | 0,95 |
| China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 28/09/2030 | USD | 550.000 | 515.630 | 0,77 | India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 500.000 | 437.500 | 0,66 |
| China Government Bond 2,46% 15/02/2026 | CNY | 20.000.000 | 2.768.699 | 4,15 | Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 300.000 | 269.250 | 0,40 |
| China Government Bond 3,19% 15/04/2053 | CNY | 5.000.000 | 711.072 | 1,07 | | | | 1.590.861 | 2,38 |
| China Government Bond, Reg. S 3,48% 29/06/2027 | CNH | 3.000.000 | 427.356 | 0,64 | <i>Philippines</i> | | | | |
| China Government Bond, Reg. S 3,6% 27/06/2028 | CNH | 5.000.000 | 718.162 | 1,08 | Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 250.000 | 232.812 | 0,35 |
| China Government Bond, Reg. S 4,15% 12/12/2031 | CNH | 8.000.000 | 1.214.182 | 1,82 | Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 300.000 | 266.978 | 0,40 |
| China Government Bond, Reg. S 2,82% 12/08/2032 | CNH | 17.000.000 | 2.347.934 | 3,52 | | | | 499.790 | 0,75 |
| China Government Bond, Reg. S 4% 30/11/2035 | CNH | 12.000.000 | 1.807.886 | 2,71 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 3,2% Perpetual | USD | 450.000 | 419.590 | 0,63 | Indika Energy Capital IV Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 22/10/2025 | USD | 600.000 | 596.244 | 0,89 |
| | | | 18.215.385 | 27,31 | Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025 | USD | 500.000 | 494.325 | 0,74 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Sinosing Services Pte. Ltd., Reg. S 2,625% 20/02/2030 | USD | 200.000 | 172.445 | 0,26 |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 500.000 | 444.840 | 0,67 | | | | 1.263.014 | 1,89 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 350.000 | 319.568 | 0,48 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Anhui Transportation Holding Group HK Ltd., Reg. S 1,618% 26/08/2026 | USD | 200.000 | 176.448 | 0,27 | Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 250.000 | 223.718 | 0,33 |
| Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S, FRN 2,304% 08/07/2031 | USD | 250.000 | 226.280 | 0,34 | Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4,954% 25/05/2026 | USD | 200.000 | 196.597 | 0,29 |
| | | | | | Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,625% 24/02/2033 | USD | 250.000 | 244.229 | 0,37 |

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 400.000 | 393.000 | 0,59 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375% 13/04/2032 | USD | 250.000 | 228.622 | 0,34 | <i>Obligations</i> | | | | |
| SK Broadband Co. Ltd., Reg. S 4,875% 28/06/2028 | USD | 200.000 | 197.571 | 0,30 | <i>Australie</i> | | | | |
| | | | 1.483.737 | 2,22 | NBN Co. Ltd., Reg. S 2,625% 05/05/2031 | USD | 200.000 | 167.074 | 0,25 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | | | | 167.074 | 0,25 |
| Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037 | USD | 250.000 | 217.014 | 0,33 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| | | | 217.014 | 0,33 | CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4,875% 21/04/2033 | USD | 500.000 | 493.900 | 0,74 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | 493.900 | 0,74 |
| Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033 | USD | 200.000 | 169.125 | 0,25 | <i>Chine</i> | | | | |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | USD | 200.000 | 199.989 | 0,30 | China Development Bank 4,2% 19/01/2027 | CNH | 2.000.000 | 288.888 | 0,43 |
| | | | 369.114 | 0,55 | China Government Bond 3,48% 29/06/2027 | CNH | 500.000 | 71.226 | 0,11 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | China Government Bond 4% 30/11/2035 | CNH | 500.000 | 75.328 | 0,11 |
| Baic Finance Investment Co. Ltd., Reg. S 2% 16/03/2024 | USD | 600.000 | 582.630 | 0,87 | China Government Bond 4,1% 21/05/2045 | CNH | 1.000.000 | 152.900 | 0,23 |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 700.000 | 581.371 | 0,87 | Export-Import Bank of China (The) 4,15% 18/06/2027 | CNH | 2.000.000 | 289.584 | 0,44 |
| Castle Peak Power Finance Co. Ltd., Reg. S 2,125% 03/03/2031 | USD | 350.000 | 286.498 | 0,43 | Export-Import Bank of China (The), Reg. S 4,15% 18/06/2027 | CNH | 4.000.000 | 579.168 | 0,87 |
| Central Plaza Development Ltd., Reg. S, FRN 5,75% Perpetual | USD | 600.000 | 528.120 | 0,79 | | | | 1.457.094 | 2,19 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 200.000 | 176.532 | 0,27 | <i>Inde</i> | | | | |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 300.000 | 243.000 | 0,36 | HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 300.000 | 260.600 | 0,39 |
| China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031 | USD | 300.000 | 246.465 | 0,37 | | | | 260.600 | 0,39 |
| China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 2,85% Perpetual | USD | 400.000 | 393.880 | 0,59 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,125% 03/06/2026 | USD | 900.000 | 814.956 | 1,22 | Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 200.000 | 199.267 | 0,30 |
| Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 24/02/2027 | USD | 950.000 | 881.497 | 1,32 | | | | 199.267 | 0,30 |
| Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3,15% 11/08/2023 | USD | 650.000 | 646.644 | 0,97 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3,45% Perpetual | USD | 1.050.000 | 997.451 | 1,50 | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 250.000 | 240.220 | 0,36 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 500.000 | 463.046 | 0,69 | | | | 240.220 | 0,36 |
| Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029 | USD | 800.000 | 629.915 | 0,94 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Haitian BVI International Investment Development Ltd., Reg. S 2,8% 04/11/2023 | USD | 850.000 | 839.904 | 1,26 | Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 342.250 | 308.074 | 0,46 |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 900.000 | 750.348 | 1,13 | | | | 308.074 | 0,46 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,875% 22/11/2026 | USD | 750.000 | 664.262 | 1,00 | <i>Singapour</i> | | | | |
| New Metro Global Ltd., Reg. S 4,5% 02/05/2026 | USD | 600.000 | 253.500 | 0,38 | Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027 | USD | 298.500 | 277.189 | 0,42 |
| NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, FRN 4,125% Perpetual | USD | 200.000 | 135.880 | 0,20 | | | | 277.189 | 0,42 |
| NWD MTN Ltd., Reg. S 4,125% 18/07/2029 | USD | 200.000 | 163.919 | 0,25 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5,2% 12/01/2026 | USD | 200.000 | 107.303 | 0,16 | POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028 | USD | 200.000 | 202.818 | 0,30 |
| SF Holding Investment 2021 Ltd., Reg. S 3% 17/11/2028 | USD | 1.100.000 | 978.966 | 1,47 | SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026 | USD | 300.000 | 298.013 | 0,45 |
| Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd., Reg. S 4,8% 28/07/2024 | USD | 1.600.000 | 1.560.088 | 2,34 | | | | 500.831 | 0,75 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 250.000 | 232.371 | 0,35 | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Sunny Express Enterprises Corp., Reg. S 2,95% 01/03/2027 | USD | 300.000 | 280.245 | 0,42 | Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 400.000 | 369.740 | 0,55 |
| Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 1.000.000 | 900.361 | 1,35 | | | | 369.740 | 0,55 |
| | | | 14.339.152 | 21,50 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 56.661.946 | 84,95 | China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 3,08% Perpetual | USD | 1.250.000 | 1.180.500 | 1,77 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 56.661.946 | 84,95 | RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 6,7% 30/09/2024 | USD | 500.000 | 368.420 | 0,55 |
| | | | | | Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 300.000 | 222.603 | 0,34 |
| | | | | | | | | 1.771.523 | 2,66 |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | | | | | | 6.045.512 | 9,07 |
| | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| | | | | | | | | 6.045.512 | 9,07 |

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 210.000 | 210.000 | 0,31 |
| | | | <u>210.000</u> | <u>0,31</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>210.000</u> | <u>0,31</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>210.000</u> | <u>0,31</u> |
| Total des Investissements | | | <u>62.917.458</u> | <u>94,33</u> |
| Liquidités | | | <u>2.296.521</u> | <u>3,44</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>1.483.558</u> | <u>2,23</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>66.697.537</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|-----------------------------|
| Chine | 29,50 |
| Iles vierges britanniques | 24,16 |
| Hong Kong | 12,53 |
| Iles Caïmans | 12,26 |
| Corée du Sud | 2,97 |
| Ile Maurice | 2,74 |
| Singapour | 2,31 |
| Bermudes | 2,02 |
| Inde | 1,45 |
| Thaïlande | 0,88 |
| Philippines | 0,75 |
| Jersey | 0,64 |
| Royaume-Uni | 0,55 |
| Indonésie | 0,55 |
| Pays-Bas | 0,46 |
| Luxembourg | 0,31 |
| Australie | 0,25 |
| Total des Investissements | <u>94,33</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>5,67</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CNH | 47.774.405 | USD | 6.574.538 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 13.581 | 0,02 |
| EUR | 18.704 | USD | 20.412 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 12 | - |
| EUR | 133.669 | USD | 144.456 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1.518 | - |
| EUR | 39.619.698 | USD | 42.362.231 | 05/07/2023 | HSBC | 904.523 | 1,36 |
| EUR | 91.173 | USD | 98.383 | 05/07/2023 | RBC | 1.183 | - |
| EUR | 5.037 | USD | 5.395 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 105 | - |
| EUR | 37.004.730 | USD | 40.209.858 | 03/08/2023 | HSBC | 264.658 | 0,40 |
| USD | 101.263 | CNH | 722.013 | 05/07/2023 | HSBC | 1.941 | - |
| USD | 1.149.407 | CNH | 8.128.487 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 31.227 | 0,05 |
| USD | 30.412 | CNH | 214.911 | 05/07/2023 | State Street | 848 | - |
| USD | 17.977 | CNH | 129.315 | 03/08/2023 | Barclays | 145 | - |
| USD | 36.217 | CNH | 261.923 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 98 | - |
| USD | 1.644.494 | CNH | 11.740.000 | 27/09/2023 | BNP Paribas | 17.680 | 0,03 |
| USD | 582.370 | CNH | 4.200.000 | 27/09/2023 | Citibank | 376 | - |
| USD | 148.210 | EUR | 135.532 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 201 | - |
| USD | 6.905 | EUR | 6.314 | 05/07/2023 | Citibank | 10 | - |
| USD | 35.952 | EUR | 32.885 | 05/07/2023 | HSBC | 40 | - |
| USD | 65.671 | EUR | 59.978 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 172 | - |
| USD | 103.966 | EUR | 94.873 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 198 | - |
| USD | 107.256 | EUR | 97.788 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 299 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.238.815 | 1,86 |
| CNH | 298.892 | USD | 42.043 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (926) | - |
| CNH | 56.540.924 | USD | 7.957.601 | 05/07/2023 | HSBC | (179.657) | (0,27) |
| CNH | 82.223 | USD | 11.369 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (31) | - |
| CNH | 90.525.745 | USD | 12.743.852 | 27/09/2023 | BNP Paribas | (199.680) | (0,30) |
| EUR | 144.090 | USD | 157.923 | 05/07/2023 | HSBC | (569) | - |
| EUR | 60.287 | USD | 66.184 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (245) | - |
| EUR | 1.181 | USD | 1.296 | 03/08/2023 | State Street | (4) | - |
| USD | 10.714 | CNH | 77.812 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (16) | - |
| USD | 6.864 | EUR | 6.386 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (109) | - |
| USD | 1.378.920 | EUR | 1.278.855 | 05/07/2023 | Citibank | (17.656) | (0,04) |
| USD | 256.697 | EUR | 238.823 | 05/07/2023 | HSBC | (4.110) | (0,01) |
| USD | 868.088 | EUR | 808.847 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (15.214) | (0,02) |
| USD | 94.655 | EUR | 87.964 | 05/07/2023 | RBC | (1.407) | - |
| USD | 36.841 | EUR | 34.202 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (509) | - |
| USD | 324.271 | EUR | 299.152 | 05/07/2023 | State Street | (2.419) | - |
| USD | 71.709 | EUR | 65.689 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (140) | - |
| USD | 8.820 | EUR | 8.090 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (28) | - |
| USD | 253.099 | EUR | 231.532 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (143) | - |
| USD | 20.444 | EUR | 18.704 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (14) | - |
| USD | 63.894 | EUR | 58.830 | 03/08/2023 | State Street | (452) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (423.329) | (0,64) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 815.486 | 1,22 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|---------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 16 | USD | 1.712.438 | (11.313) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (11.313) | (0,01) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (11.313) | (0,01) |

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 20.500.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,435% | 13/06/2028 | 387 | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 387 | - |
| 11.500.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 2,65% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 10/05/2028 | (17.310) | (0,03) |
| 50.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 2,138% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 13/06/2025 | (2.300) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (19.610) | (0,03) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (19.223) | (0,03) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|---------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Canada</i> MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | USD | 784.000 | 769.731 | 0,22 | |
| <i>Angola</i> | | | | | | | 769.731 | 0,22 | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025 | USD | 300.000 | 293.684 | 0,09 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 250.000 | 222.262 | 0,06 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025 | USD | 330.000 | 103.999 | 0,03 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 460.000 | 390.582 | 0,11 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026 | USD | 1.262.000 | 386.372 | 0,11 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 463.000 | 390.144 | 0,11 | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031 | USD | 611.000 | 167.684 | 0,05 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 236.000 | 187.048 | 0,05 | Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 261.000 | 257.306 | 0,07 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 800.000 | 618.000 | 0,18 | Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 840.000 | 756.949 | 0,22 |
| | | | 2.101.720 | 0,60 | Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122 | USD | 400.000 | 361.070 | 0,10 |
| <i>Argentine</i> | | | | | Goodman HK Finance, Reg. S 3% 22/07/2030 | USD | 542.000 | 460.890 | 0,13 |
| Argentina Government Bond 0,5% 09/07/2030 | USD | 668.351 | 221.565 | 0,06 | ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026 | USD | 200.000 | 186.895 | 0,05 |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2035 | USD | 2.842.885 | 844.583 | 0,24 | IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028 | USD | 1.135.000 | 932.425 | 0,27 |
| Argentina Government Bond 3,875% 09/01/2038 | USD | 829.505 | 291.498 | 0,08 | KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033 | USD | 1.010.000 | 993.587 | 0,29 |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2046 | USD | 300.000 | 89.712 | 0,03 | Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 2.461.000 | 1.833.665 | 0,53 |
| Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041 | USD | 2.879.403 | 921.820 | 0,27 | MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 1.070.000 | 1.042.940 | 0,30 |
| YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027 | USD | 861.000 | 699.244 | 0,20 | Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 780.000 | 778.627 | 0,22 |
| | | | 3.068.422 | 0,88 | QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 1.050.000 | 997.397 | 0,29 |
| <i>Arménie</i> | | | | | QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026 | USD | 790.000 | 716.506 | 0,21 |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031 | USD | 520.000 | 408.850 | 0,12 | Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 452.000 | 448.881 | 0,13 |
| | | | 408.850 | 0,12 | Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 1.116.000 | 1.009.790 | 0,29 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 2.315.000 | 1.999.004 | 0,57 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 240.000 | 204.335 | 0,06 | | | 13.433.987 | 3,86 | |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 1.584.000 | 1.267.455 | 0,36 | | | | | |
| | | | 1.471.790 | 0,42 | <i>Chili</i> | | | | |
| <i>Azerbaïdjan</i> | | | | | Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 1.440.000 | 1.119.600 | 0,32 |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 450.000 | 385.894 | 0,11 | Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042 | USD | 303.000 | 267.917 | 0,08 |
| Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026 | USD | 700.000 | 712.404 | 0,20 | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029 | USD | 200.000 | 175.684 | 0,05 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 500.000 | 516.780 | 0,15 | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 1.093.000 | 1.079.050 | 0,31 |
| | | | 1.615.078 | 0,46 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 405.000 | 247.864 | 0,07 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 270.000 | 184.225 | 0,05 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 1.000.000 | 1.026.378 | 0,30 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030 | USD | 420.000 | 385.043 | 0,11 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 548.000 | 545.512 | 0,16 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 790.000 | 763.972 | 0,22 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 2.000.000 | 1.788.388 | 0,51 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 310.000 | 308.718 | 0,09 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | USD | 700.000 | 558.292 | 0,16 | Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028 | USD | 167.000 | 160.384 | 0,05 |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 740.000 | 781.128 | 0,22 | GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 152.960 | 148.594 | 0,04 |
| | | | 4.699.698 | 1,35 | | | 4.841.051 | 1,39 | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Colombie</i> | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 299.000 | 285.847 | 0,08 | Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027 | USD | 1.400.000 | 1.269.072 | 0,36 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 303.000 | 252.681 | 0,07 | Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 200.000 | 175.552 | 0,05 |
| | | | 538.528 | 0,15 | Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | USD | 600.000 | 468.042 | 0,13 |
| <i>Brésil</i> | | | | | Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 880.000 | 893.444 | 0,26 |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 1.700.000 | 1.606.554 | 0,46 | Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 377.000 | 367.761 | 0,11 |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 400.000 | 344.876 | 0,10 | Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.351.000 | 934.257 | 0,27 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 1.117.000 | 1.283.054 | 0,37 | Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 1.547.000 | 924.389 | 0,26 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 2.400.000 | 1.767.094 | 0,51 | | | 5.032.517 | 1,44 | |
| | | | 5.001.578 | 1,44 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Costa Rica</i> | | | | | <i>Ghana</i> | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 300.000 | 297.868 | 0,09 | Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 600.000 | 262.299 | 0,08 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 580.000 | 581.740 | 0,17 | Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029 | USD | 1.400.000 | 605.080 | 0,17 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 934.000 | 924.027 | 0,26 | Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 609.000 | 265.259 | 0,08 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 400.000 | 395.000 | 0,11 | Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049 | USD | 700.000 | 289.898 | 0,08 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 200.000 | 169.070 | 0,05 | | | | 1.422.536 | 0,41 |
| | | | 2.367.705 | 0,68 | <i>Guatemala</i> | | | | |
| <i>République dominicaine</i> | | | | | Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026 | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027 | USD | 150.000 | 146.961 | 0,04 | Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 470.000 | 447.773 | 0,13 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 1.600.000 | 1.398.973 | 0,40 | Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 410.000 | 413.158 | 0,12 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 800.000 | 798.150 | 0,23 | Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050 | USD | 360.000 | 331.386 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 820.000 | 696.175 | 0,20 | | | | 1.759.178 | 0,51 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033 | USD | 520.000 | 479.040 | 0,14 | <i>Honduras</i> | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 1.100.000 | 932.447 | 0,27 | Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030 | USD | 410.000 | 332.100 | 0,10 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 1.100.000 | 847.795 | 0,24 | | | | 332.100 | 0,10 |
| | | | 5.299.541 | 1,52 | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| <i>Ecuateur</i> | | | | | AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 5,5% 31/07/2030 | USD | 862.978 | 418.179 | 0,12 | AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 750.000 | 571.855 | 0,16 |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035 | USD | 1.035.010 | 359.262 | 0,10 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 1.766.000 | 1.571.176 | 0,45 |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 1,5% 31/07/2040 | USD | 572.254 | 178.829 | 0,05 | Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual | USD | 1.380.000 | 1.260.009 | 0,36 |
| | | | 956.270 | 0,27 | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 650.000 | 571.058 | 0,16 |
| <i>Egypte</i> | | | | | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024 | USD | 600.000 | 544.572 | 0,16 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 370.000 | 230.678 | 0,07 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026 | USD | 200.000 | 141.280 | 0,04 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,15% 12/05/2025 | USD | 440.000 | 433.279 | 0,13 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027 | USD | 200.000 | 146.060 | 0,04 | Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 400.000 | 373.466 | 0,11 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 520.000 | 295.903 | 0,08 | | | | 684.671 | 0,20 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 895.000 | 476.785 | 0,14 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 390.000 | 210.989 | 0,06 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 600.000 | 584.932 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 300.000 | 162.507 | 0,05 | Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 800.000 | 619.399 | 0,18 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059 | USD | 350.000 | 182.439 | 0,05 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 800.000 | 777.486 | 0,22 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 1.367.000 | 1.270.080 | 0,36 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.210.000 | 1.249.179 | 0,36 |
| | | | 3.430.615 | 0,98 | Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 490.000 | 485.247 | 0,14 |
| <i>El Salvador</i> | | | | | OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 620.000 | 413.761 | 0,12 | | | | 486.420 | 0,14 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032 | USD | 410.000 | 264.957 | 0,08 | <i>Inde</i> | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041 | USD | 164.000 | 94.097 | 0,03 | HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3,7% Perpetual | USD | 340.000 | 295.347 | 0,08 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 275.000 | 153.814 | 0,04 | Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030 | USD | 660.000 | 578.564 | 0,17 |
| | | | 926.629 | 0,27 | JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | USD | 890.000 | 787.725 | 0,23 |
| <i>Gabon</i> | | | | | | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 800.000 | 638.048 | 0,18 | | | | 1.661.636 | 0,48 |
| | | | 638.048 | 0,18 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| <i>Géorgie</i> | | | | | Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | | | | |
| Georgia Government Bond, Reg. S 2,75% 22/04/2026 | USD | 280.000 | 252.056 | 0,07 | Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025 | USD | 642.000 | 532.061 | 0,15 |
| | | | 252.056 | 0,07 | Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 400.000 | 376.880 | 0,11 |
| | | | | | Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 1.182.000 | 1.120.910 | 0,32 |
| | | | | | Indonesia Government Bond 4,85% 11/01/2033 | USD | 788.000 | 720.794 | 0,21 |
| | | | | | Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 354.000 | 352.960 | 0,10 |
| | | | | | Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 400.000 | 294.083 | 0,08 |
| | | | | | Indonesia Government Bond, Reg. S 4,35% 08/01/2027 | USD | 200.000 | 209.530 | 0,06 |
| | | | | | | USD | 300.000 | 295.471 | 0,09 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Indonesia Government Bond, Reg. S 3,85% 18/07/2027 | USD | 300.000 | 288.583 | 0,08 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 1.600.000 | 1.520.488 | 0,44 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 800.000 | 912.051 | 0,26 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.030.000 | 799.505 | 0,23 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044 | USD | 400.000 | 469.938 | 0,14 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 458.000 | 373.533 | 0,11 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | USD | 510.000 | 416.357 | 0,12 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 545.000 | 466.353 | 0,13 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041 | USD | 200.000 | 207.534 | 0,06 | | | | 3.974.661 | 1,14 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 275.000 | 264.981 | 0,08 | <i>Kenya</i> | | | | |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 500.000 | 423.445 | 0,12 | Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024 | USD | 400.000 | 381.468 | 0,11 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT | | | | | Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027 | USD | 200.000 | 180.491 | 0,05 |
| Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 200.000 | 190.685 | 0,05 | Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028 | USD | 400.000 | 347.838 | 0,10 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT | | | | | Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 774.000 | 586.264 | 0,17 |
| Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3,875% 17/07/2029 | USD | 460.000 | 423.223 | 0,12 | Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048 | USD | 238.000 | 182.951 | 0,05 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT | | | | | | | | 1.679.012 | 0,48 |
| Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 1.480.000 | 1.209.588 | 0,35 | | | | | |
| | | | 8.709.074 | 2,50 | <i>Koweït</i> | | | | |
| <i>Iraq</i> | | | | | Burgan Bank SAK, Reg. S, FRN 2,75% 15/12/2031 | USD | 516.000 | 391.063 | 0,11 |
| Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 750.000 | 690.285 | 0,20 | | | | 391.063 | 0,11 |
| | | | 690.285 | 0,20 | <i>Liban</i> | | | | |
| <i>Ile de Man</i> | | | | | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§ | USD | 1.150.000 | 79.971 | 0,02 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 2.005.000 | 1.861.936 | 0,53 | Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§ | USD | 1.284.000 | 87.107 | 0,03 |
| | | | 1.861.936 | 0,53 | | | | 167.078 | 0,05 |
| <i>Israël</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 535.000 | 497.727 | 0,14 | Ecuador Social Bond SARL, Reg. S 0% 30/01/2035 | USD | 898.876 | 683.146 | 0,20 |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25% 14/08/2028 | USD | 1.250.000 | 1.166.875 | 0,34 | EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 3.383.000 | 2.657.854 | 0,76 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 562.000 | 550.760 | 0,16 | Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 2.836.000 | 2.934.840 | 0,84 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 1.421.000 | 1.369.489 | 0,39 | Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 183.600 | 161.267 | 0,05 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 799.386 | 746.997 | 0,21 | | | | 6.437.107 | 1,85 |
| | | | 4.331.848 | 1,24 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | | Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 611.223 | 532.780 | 0,15 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 200.000 | 193.503 | 0,05 | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 1.111.000 | 1.044.340 | 0,30 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 588.000 | 516.608 | 0,15 | HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025 | USD | 950.000 | 901.455 | 0,26 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S, FRN 5,75% 31/12/2032 | USD | 297.646 | 278.405 | 0,08 | India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 1.187.000 | 1.038.625 | 0,30 |
| | | | 988.516 | 0,28 | Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 570.000 | 511.575 | 0,15 |
| <i>Jamaïque</i> | | | | | Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 1.980.000 | 1.928.025 | 0,55 |
| Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 325.000 | 375.635 | 0,11 | | | | 5.956.800 | 1,71 |
| | | | 375.635 | 0,11 | <i>Mexique</i> | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031 | USD | 1.476.000 | 1.202.202 | 0,35 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036 | USD | 930.000 | 750.603 | 0,21 | America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040 | USD | 870.000 | 921.179 | 0,26 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 963.148 | 775.187 | 0,22 | Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 780.000 | 751.220 | 0,22 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 1.150.000 | 892.948 | 0,26 | Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 350.000 | 305.673 | 0,09 |
| | | | 2.418.738 | 0,69 | Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 630.000 | 586.782 | 0,17 |
| <i>Jordanie</i> | | | | | Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 300.000 | 292.968 | 0,08 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 510.000 | 468.282 | 0,13 | Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 660.000 | 556.050 | 0,16 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 300.000 | 259.380 | 0,08 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 550.000 | 377.162 | 0,11 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 731.000 | 703.440 | 0,20 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027 | USD | 700.000 | 668.804 | 0,19 |
| | | | 1.431.102 | 0,41 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 566.000 | 446.017 | 0,13 |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 458.000 | 307.231 | 0,09 |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026 | USD | 200.000 | 181.800 | 0,05 | Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 900.000 | 849.128 | 0,24 |
| Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045 | USD | 600.000 | 632.982 | 0,18 | Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 300.000 | 255.812 | 0,07 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 595.000 | 518.056 | 0,15 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 200.000 | 157.887 | 0,05 |
| Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029 | USD | 600.000 | 581.892 | 0,17 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 700.000 | 499.463 | 0,14 |
| Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 500.000 | 414.743 | 0,12 | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 212.000 | 158.828 | 0,05 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 646.000 | 676.251 | 0,19 | SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026 | USD | 577.000 | 486.076 | 0,14 |
| Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040 | USD | 600.000 | 605.637 | 0,17 | United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026 | USD | 380.000 | 325.280 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 570.000 | 576.759 | 0,17 | | | | 5.187.363 | 1,49 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 2.507.000 | 1.700.093 | 0,49 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 200.000 | 177.202 | 0,05 | DNO ASA, Reg. S, 144A 7,875% 09/09/2026 | USD | 512.000 | 478.065 | 0,14 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 1.370.000 | 1.198.213 | 0,34 | | | | 478.065 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024 | USD | 170.000 | 167.241 | 0,05 | <i>Oman</i> | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 180.000 | 173.048 | 0,05 | Oman Government Bond, Reg. S 4,75% 15/06/2026 | USD | 300.000 | 292.125 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.054.000 | 713.241 | 0,21 | Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027 | USD | 1.287.000 | 1.265.069 | 0,36 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 1.479.000 | 916.956 | 0,26 | Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029 | USD | 2.025.000 | 2.029.182 | 0,58 |
| | | | 15.939.560 | 4,58 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 773.000 | 786.102 | 0,23 |
| <i>Mongolie</i> | | | | | Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 1.400.000 | 1.388.460 | 0,40 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 200.000 | 167.236 | 0,05 | | | | 5.760.938 | 1,65 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 200.000 | 201.720 | 0,06 | <i>Pakistan</i> | | | | |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 850.000 | 660.704 | 0,19 | Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024 | USD | 1.000.000 | 718.800 | 0,21 |
| | | | 1.029.660 | 0,30 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 650.000 | 317.687 | 0,09 |
| <i>Maroc</i> | | | | | Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 600.000 | 286.950 | 0,08 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 2,375% 15/12/2027 | USD | 400.000 | 350.126 | 0,10 | | | | 1.323.437 | 0,38 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 419.000 | 423.190 | 0,12 | <i>Panama</i> | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 800.000 | 634.048 | 0,18 | Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030 | USD | 394.000 | 310.487 | 0,09 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 529.000 | 546.192 | 0,16 | Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 300.000 | 361.226 | 0,10 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 1.317.000 | 1.212.770 | 0,35 | Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 200.000 | 152.918 | 0,04 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 400.000 | 291.992 | 0,08 | Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 200.000 | 208.626 | 0,06 |
| | | | 3.458.318 | 0,99 | Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 600.000 | 462.340 | 0,13 |
| <i>Mozambique</i> | | | | | Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 385.000 | 400.469 | 0,12 |
| Mozambique Government Bond, Reg. S 5% 15/09/2031 | USD | 400.000 | 304.832 | 0,09 | Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 770.000 | 574.627 | 0,17 |
| | | | 304.832 | 0,09 | Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063 | USD | 700.000 | 509.109 | 0,15 |
| <i>Namibie</i> | | | | | | | | 2.979.802 | 0,86 |
| Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 625.000 | 595.003 | 0,17 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| | | | 595.003 | 0,17 | Paraguay Government Bond, Reg. S 2,739% 29/01/2033 | USD | 699.000 | 560.777 | 0,16 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 714.000 | 677.015 | 0,20 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 953.000 | 938.693 | 0,27 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 1.001.000 | 875.434 | 0,25 |
| IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027 | USD | 729.000 | 666.306 | 0,19 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 777.000 | 664.843 | 0,19 |
| Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037 | USD | 745.000 | 585.677 | 0,17 | | | | 2.778.069 | 0,80 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 798.561 | 718.155 | 0,21 | <i>Pérou</i> | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 951.000 | 682.098 | 0,19 | Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 506.000 | 496.351 | 0,14 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 1.680.000 | 1.501.468 | 0,43 | Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 470.000 | 409.981 | 0,12 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 1.310.000 | 859.407 | 0,25 | Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 1.228.235 | 1.154.007 | 0,33 |
| | | | 5.951.804 | 1,71 | Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 850.000 | 821.981 | 0,24 |
| <i>Nigeria</i> | | | | | Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 1.716.000 | 1.545.850 | 0,44 |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 993.000 | 842.114 | 0,24 | Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033 | USD | 550.000 | 695.106 | 0,20 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025 | USD | 400.000 | 383.830 | 0,11 | Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.015.000 | 840.674 | 0,24 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 1.640.000 | 1.433.298 | 0,41 | Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 261.000 | 267.188 | 0,08 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 276.000 | 248.960 | 0,07 | Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 490.000 | 394.595 | 0,11 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 250.000 | 210.160 | 0,06 | | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032 | USD | 525.000 | 441.467 | 0,13 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 1.050.000 | 787.482 | 0,23 | <i>Serbie</i> Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 380.000 | 373.456 | 0,11 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 749.000 | 486.891 | 0,14 | | | | | |
| | | 7.900.106 | 2,27 | | | | | | |
| | | | | | | | 373.456 | 0,11 | |
| <i>Philippines</i> | | | | | <i>Singapour</i> | | | | |
| Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 249.000 | 255.735 | 0,07 | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 870.000 | 860.577 | 0,25 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 460.000 | 445.937 | 0,13 | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 1.715.000 | 1.189.030 | 0,34 |
| Philippines Government Bond 2,457% 05/05/2030 | USD | 400.000 | 346.924 | 0,10 | LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039 | USD | 1.348.173 | 1.210.262 | 0,35 |
| Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040 | USD | 400.000 | 344.564 | 0,10 | Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 220.000 | 206.148 | 0,06 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 485.000 | 431.614 | 0,12 | Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 439.000 | 432.260 | 0,12 |
| | | 1.824.774 | 0,52 | | United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | USD | 613.000 | 605.940 | 0,17 |
| | | | | | | | 4.504.217 | 1,29 | |
| <i>Pologne</i> | | | | | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 530.000 | 527.249 | 0,15 | Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 1.200.000 | 1.113.600 | 0,32 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.038.000 | 1.089.871 | 0,31 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028 | USD | 647.000 | 615.805 | 0,18 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 583.000 | 573.093 | 0,17 | South Africa Government Bond 4,875% 14/04/2026 | USD | 430.000 | 412.594 | 0,12 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 1.139.000 | 1.148.237 | 0,33 | South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 1.376.000 | 1.217.860 | 0,35 |
| | | 3.338.450 | 0,96 | | South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 700.000 | 616.608 | 0,18 |
| <i>Qatar</i> | | | | | South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 1.141.000 | 809.311 | 0,23 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 1.629.000 | 1.567.741 | 0,45 | South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 800.000 | 672.992 | 0,19 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 770.000 | 701.794 | 0,20 | | | 5.458.770 | 1,57 | |
| QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031 | USD | 668.000 | 560.242 | 0,16 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041 | USD | 900.000 | 690.167 | 0,20 | Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 2.758.000 | 2.464.910 | 0,71 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 1.140.000 | 839.238 | 0,24 | Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 516.000 | 460.186 | 0,13 |
| | | 4.359.182 | 1,25 | | KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 600.000 | 577.329 | 0,17 |
| <i>Roumanie</i> | | | | | Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 1.708.000 | 1.678.110 | 0,48 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25% 25/11/2027 | USD | 600.000 | 586.757 | 0,17 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1,375% 19/10/2025 | USD | 659.000 | 596.866 | 0,17 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 2.100.000 | 1.746.062 | 0,50 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 200.000 | 178.741 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 537.000 | 453.182 | 0,13 | Shinhan Financial Group Co. Ltd., FRN, 144A 3,34% 05/02/2030 | USD | 520.000 | 496.949 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 378.000 | 270.627 | 0,08 | Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 350.000 | 334.485 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 392.000 | 431.214 | 0,12 | SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 480.000 | 483.662 | 0,14 |
| | | 3.487.842 | 1,00 | | | | 7.271.238 | 2,09 | |
| <i>Rwanda</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031 | USD | 300.000 | 227.622 | 0,07 | International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 534.954 | 493.682 | 0,14 |
| | | | 227.622 | 0,07 | | | 493.682 | 0,14 | |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | <i>Sri Lanka</i> | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029 | USD | 1.312.000 | 1.279.328 | 0,37 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 280.000 | 127.594 | 0,04 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 820.000 | 861.902 | 0,25 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 2.910.000 | 1.328.179 | 0,38 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 850.000 | 825.005 | 0,24 | | | 1.455.773 | 0,42 | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 1.000.000 | 922.730 | 0,26 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030 | USD | 923.000 | 769.307 | 0,22 | Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 200.000 | 186.150 | 0,05 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 828.000 | 767.984 | 0,22 | Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 430.000 | 356.169 | 0,10 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 1.420.000 | 1.001.312 | 0,29 | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 600.000 | 488.181 | 0,14 |
| | | 6.427.568 | 1,85 | | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 760.000 | 605.883 | 0,18 |
| <i>Sénégal</i> | | | | | Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 795.000 | 626.810 | 0,18 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037 | EUR | 307.000 | 224.784 | 0,06 | | | 2.263.193 | 0,65 | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 377.000 | 269.608 | 0,08 | | | | | |
| | | 494.392 | 0,14 | | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 300.000 | 285.000 | 0,08 | UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 588.000 | 583.713 | 0,17 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 200.000 | 192.897 | 0,06 | | | | 10.066.861 | 2,89 |
| | | | 477.897 | 0,14 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Tunisie</i> | | | | | Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025 | USD | 400.000 | 267.512 | 0,08 | Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 1.348.000 | 1.205.045 | 0,35 |
| | | | 267.512 | 0,08 | Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026 | USD | 1.279.000 | 1.167.471 | 0,33 |
| <i>Turquie</i> | | | | | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | | | | |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,758% 13/11/2025 | USD | 200.000 | 206.000 | 0,06 | | USD | 1.161.000 | 1.160.937 | 0,33 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 700.000 | 608.037 | 0,17 | | | 3.847.511 | 1,10 | |
| Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 5,375% 15/11/2024 | USD | 495.000 | 480.365 | 0,14 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Turkey Government Bond 5,6% 14/11/2024 | USD | 400.000 | 386.320 | 0,11 | DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024 | USD | 300.000 | 284.788 | 0,08 |
| Turkey Government Bond 4,25% 14/04/2026 | USD | 800.000 | 716.797 | 0,20 | GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | USD | 899.000 | 833.302 | 0,24 |
| Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 2.172.000 | 2.216.852 | 0,64 | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 485.000 | 403.143 | 0,12 |
| Turkey Government Bond 5,125% 17/02/2028 | USD | 500.000 | 436.029 | 0,12 | US Treasury 4% 29/02/2028 | USD | 3.620.000 | 3.590.446 | 1,03 |
| Turkey Government Bond 9,375% 14/03/2029 | USD | 200.000 | 200.821 | 0,06 | US Treasury 4,125% 15/11/2032 | USD | 2.360.000 | 2.404.987 | 0,69 |
| Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030 | USD | 1.260.000 | 1.036.596 | 0,30 | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 2.030.000 | 1.971.796 | 0,57 |
| Turkey Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 400.000 | 397.376 | 0,11 | US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 2.030.000 | 1.951.813 | 0,56 |
| Turkey Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 516.000 | 518.473 | 0,15 | US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 530.000 | 504.577 | 0,14 |
| Turkey Government Bond 6% 14/01/2041 | USD | 900.000 | 663.996 | 0,19 | | | 11.944.852 | 3,43 | |
| Turkey Government Bond 5,75% 11/05/2047 | USD | 900.000 | 616.374 | 0,18 | <i>Uruguay</i> | | | | |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 871.000 | 868.504 | 0,25 | Uruguay Government Bond 7,875% 15/01/2033 | USD | 900.000 | 1.110.200 | 0,32 |
| Türkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 248.000 | 237.465 | 0,07 | Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 373.333 | 404.575 | 0,12 |
| | | | 9.590.005 | 2,75 | Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 1.657.667 | 1.649.057 | 0,47 |
| <i>Ukraine</i> | | | | | Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027 | USD | 1.650.000 | 401.775 | 0,11 | | | 3.823.542 | 1,10 | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 1.726.000 | 403.064 | 0,12 | <i>Uzbekistan</i> | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 1.126.000 | 264.482 | 0,08 | Uzbekistan Government Bond, Reg. S 4,75% 20/02/2024 | USD | 300.000 | 297.510 | 0,08 |
| | | | 1.069.321 | 0,31 | Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030 | USD | 300.000 | 243.019 | 0,07 |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029 | USD | 400.000 | 378.716 | 0,11 | | | 1.025.567 | 0,29 | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 500.000 | 465.105 | 0,13 | <i>Venezuela</i> | | | | |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047 | USD | 400.000 | 351.874 | 0,10 | Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027 | USD | 1.385.300 | 55.412 | 0,02 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 30/09/2049 | USD | 570.000 | 418.259 | 0,12 | Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024 | USD | 1.350.000 | 114.750 | 0,03 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875% 16/04/2050 | USD | 480.000 | 404.088 | 0,12 | Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028 | USD | 680.000 | 61.200 | 0,02 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 884.000 | 880.103 | 0,25 | | | 231.362 | 0,07 | |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 900.000 | 894.375 | 0,26 | <i>Vietnam</i> | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 1.100.000 | 1.193.344 | 0,34 | Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024 | USD | 400.000 | 393.538 | 0,11 |
| DP World Ltd., Reg. S 4,7% 30/09/2049 | USD | 460.000 | 389.330 | 0,11 | | | 393.538 | 0,11 | |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 500.000 | 363.015 | 0,10 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 400.000 | 329.096 | 0,09 | CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 1.498.000 | 1.244.134 | 0,36 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5,125% 13/10/2027 | USD | 800.000 | 811.736 | 0,23 | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 800.000 | 706.128 | 0,20 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 450.000 | 406.652 | 0,12 | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 519.000 | 420.390 | 0,12 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | USD | 200.000 | 192.824 | 0,06 | Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 750.000 | 675.600 | 0,19 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 480.000 | 383.107 | 0,11 | ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 1.100.000 | 1.018.701 | 0,29 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050 | USD | 920.000 | 767.905 | 0,22 | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 770.000 | 641.965 | 0,18 |
| | | | | | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 1.215.000 | 1.200.928 | 0,35 |
| | | | | | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 879.000 | 836.327 | 0,24 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 730.000 | 650.642 | 0,19 | <i>Guatemala</i> CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 1.858.000 | 1.499.549 | 0,43 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 1.065.000 | 989.899 | 0,28 | | | | 1.499.549 | 0,43 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 947.000 | 791.768 | 0,23 | <i>Inde</i> HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 1.209.000 | 1.050.218 | 0,30 |
| | | | 9.176.482 | 2,63 | | | | 1.050.218 | 0,30 |
| <i>Zambie</i> Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027 | USD | 641.000 | 372.149 | 0,11 | <i>Indonésie</i> Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,53% 15/11/2028 | USD | 360.000 | 368.779 | 0,11 |
| | | | 372.149 | 0,11 | Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042 | USD | 360.000 | 361.850 | 0,10 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 259.294.689 | 74,45 | Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 1.090.000 | 1.141.693 | 0,33 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 259.294.689 | 74,45 | | | | 1.872.322 | 0,54 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Jersey</i> Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 663.727 | 612.959 | 0,18 |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | 612.959 | 0,18 |
| <i>Argentine</i> YPF SA, Reg. S 9% 30/06/2029 | USD | 198.653 | 180.913 | 0,05 | <i>Kazakhstan</i> QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027 | USD | 590.000 | 550.462 | 0,16 |
| YPF SA, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 724.053 | 542.183 | 0,16 | | | | 550.462 | 0,16 |
| | | | 723.096 | 0,21 | <i>Liban</i> Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2023 | USD | 232.000 | 15.518 | 0,00 |
| <i>Bermudes</i> Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026 | USD | 655.000 | 594.412 | 0,17 | Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2023 | USD | 1.418.000 | 95.580 | 0,03 |
| | | | 594.412 | 0,17 | | | | 111.098 | 0,03 |
| <i>Brésil</i> Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 2.217.190 | 2.070.811 | 0,59 | <i>Luxembourg</i> Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 596.328 | 514.447 | 0,15 |
| | | | 2.070.811 | 0,59 | Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 802.024 | 703.194 | 0,20 |
| <i>Iles Caïmans</i> Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 2.758.015 | 1.930.002 | 0,56 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | USD | 963.000 | 839.019 | 0,24 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 1.110.000 | 1.022.354 | 0,29 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028 | USD | 429.000 | 288.258 | 0,08 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 901.066 | 796.772 | 0,23 | Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031 | USD | 749.000 | 576.393 | 0,17 |
| Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 1.930.500 | 1.262.885 | 0,36 | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 3.060.874 | 2.621.602 | 0,75 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029 | USD | 252.000 | 208.944 | 0,06 | | | | 5.542.913 | 1,59 |
| | | | 5.220.957 | 1,50 | <i>Malaisie</i> Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | USD | 1.330.000 | 1.227.916 | 0,35 |
| <i>Chili</i> Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 2.479.715 | 1.821.859 | 0,52 | | | | 1.227.916 | 0,35 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 280.000 | 220.038 | 0,06 | <i>Mexique</i> Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 440.000 | 442.916 | 0,13 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 900.000 | 853.391 | 0,25 | Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024 | USD | 2.423.000 | 2.473.132 | 0,71 |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 810.000 | 676.486 | 0,20 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 2.060.000 | 1.789.095 | 0,51 |
| Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030 | USD | 470.000 | 392.446 | 0,11 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 700.000 | 699.591 | 0,20 |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 513.000 | 403.700 | 0,12 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 1.730.000 | 1.154.714 | 0,33 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 812.000 | 675.101 | 0,19 | Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | USD | 1.129.696 | 1.096.448 | 0,32 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031 | USD | 1.010.000 | 829.401 | 0,24 | Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 1.284.000 | 1.129.278 | 0,32 |
| Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032 | USD | 660.000 | 559.008 | 0,16 | Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032 | USD | 1.321.886 | 1.271.919 | 0,37 |
| | | | 6.431.430 | 1,85 | Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050 | USD | 1.098.000 | 848.633 | 0,24 |
| <i>Colombie</i> Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 1.315.000 | 965.552 | 0,28 | Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | USD | 250.000 | 237.014 | 0,07 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 789.000 | 608.152 | 0,17 | Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.500.000 | 1.398.435 | 0,40 |
| | | | 1.573.704 | 0,45 | Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 1.950.000 | 1.600.548 | 0,46 |
| <i>République dominicaine</i> Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 1.296.000 | 1.157.743 | 0,33 | Petroleos Mexicanos, Reg. S 10% 07/02/2033 | USD | 620.000 | 567.731 | 0,16 |
| | | | 1.157.743 | 0,33 | Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 484.000 | 438.463 | 0,13 |
| | | | | | | | | 15.147.917 | 4,35 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Pays-Bas | | | | | Zambie | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 1.975.000 | 1.702.216 | 0,49 | Zambia Government Bond 5,375% 18/09/2023 | USD | 400.000 | 212.442 | 0,06 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 1.997.500 | 1.798.039 | 0,52 | | | | 212.442 | 0,06 |
| | | | 3.500.255 | 1,01 | Total des Obligations | | | 63.094.228 | 18,11 |
| Panama | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 550.000 | 438.834 | 0,13 | | | | 63.094.228 | 18,11 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 200.000 | 154.392 | 0,04 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 593.226 | 0,17 | Obligations | | | | |
| Paraguay | | | | | Irlande | | | | |
| Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 572.000 | 516.038 | 0,15 | Vnesheconombank 5,942% 21/11/2023* | USD | 1.000.000 | 1 | 0,00 |
| | | | 516.038 | 0,15 | | | | 1 | 0,00 |
| Pérou | | | | | Total des Obligations | | | | |
| Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028 | USD | 407.680 | 392.392 | 0,11 | | | | 1 | 0,00 |
| Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031 | USD | 773.000 | 668.371 | 0,19 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | 1.060.763 | 0,30 | | | | 1 | 0,00 |
| Afrique du Sud | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023 | USD | 900.000 | 897.291 | 0,26 | Fonds de placement collectifs - OPCVM | | | | |
| | | | 897.291 | 0,26 | Luxembourg | | | | |
| Corée du Sud | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 410.000 | 333.912 | 0,10 | USD | 11.726.607 | 11.726.607 | 3,37 | |
| Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025 | USD | 576.000 | 555.630 | 0,16 | | | | 11.726.607 | 3,37 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,875% 24/03/2026 | USD | 870.000 | 817.951 | 0,23 | Total des fonds de placement collectifs - OPCVM | | | | |
| | | | 1.707.493 | 0,49 | | | | 11.726.607 | 3,37 |
| Espagne | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.400.965 | 1.313.069 | 0,38 | | | | 11.726.607 | 3,37 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 1.365.000 | 1.012.045 | 0,29 | Total des Investissements | | | | |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 1.462.000 | 951.396 | 0,27 | | | | 334.115.525 | 95,93 |
| | | | 3.276.510 | 0,94 | Liquidités | | | | |
| Organisations supranationales | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026 | USD | 882.000 | 759.344 | 0,22 | | | | 13.718.086 | 3,94 |
| | | | 759.344 | 0,22 | Total de l'Actif net | | | | |
| Thaïlande | | | | | 348.287.253 | | | | |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 1.070.000 | 989.055 | 0,28 | 100,00 | | | | |
| | | | 989.055 | 0,28 | | | | | |
| Etats-Unis d'Amérique | | | | | | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 1.470.000 | 1.362.620 | 0,39 | | | | | |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 771.000 | 732.946 | 0,21 | | | | | |
| | | | 2.095.566 | 0,60 | | | | | |
| Venezuela | | | | | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 8,5% 18/09/2023 | USD | 395.000 | 164.616 | 0,05 | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 9% 28/09/2023 | USD | 520.000 | 20.150 | 0,00 | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 12,75% 31/12/2023 | USD | 610.000 | 25.010 | 0,01 | | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 28/07/2023 | USD | 710.000 | 65.675 | 0,02 | | | | | |
| | | | 275.451 | 0,08 | | | | | |
| Iles vierges britanniques | | | | | | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 1.590.000 | 1.474.542 | 0,42 | | | | | |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 470.000 | 348.745 | 0,10 | | | | | |
| | | | 1.823.287 | 0,52 | | | | | |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 8,93 |
| Luxembourg | 6,81 |
| Iles Caïmans | 5,36 |
| Etats-Unis d'Amérique | 4,03 |
| Chili | 3,24 |
| Iles vierges britanniques | 3,15 |
| Indonésie | 3,04 |
| Emirats arabes unis | 2,89 |
| Turquie | 2,75 |
| Pays-Bas | 2,72 |
| Corée du Sud | 2,58 |
| Pérou | 2,57 |
| Brésil | 2,03 |
| Colombie | 1,89 |
| République dominicaine | 1,85 |
| Arabie saoudite | 1,85 |
| Afrique du Sud | 1,83 |
| Ile Maurice | 1,71 |
| Oman | 1,65 |
| Hong Kong | 1,64 |
| Nigeria | 1,49 |
| Bahreïn | 1,35 |
| Kazakhstan | 1,30 |
| Singapour | 1,29 |
| Qatar | 1,25 |
| Israël | 1,24 |
| Hongrie | 1,21 |
| Royaume-Uni | 1,10 |
| Uruguay | 1,10 |
| Argentine | 1,09 |
| Espagne | 1,08 |
| Panama | 1,03 |
| Roumanie | 1,00 |
| Maroc | 0,99 |
| Egypte | 0,98 |
| Pologne | 0,96 |
| Paraguay | 0,95 |
| Guatemala | 0,94 |
| Jersey | 0,87 |
| Organisations supranationales | 0,87 |
| Inde | 0,78 |
| Costa Rica | 0,68 |
| Angola | 0,60 |
| Ile de Man | 0,53 |
| Philippines | 0,52 |
| Kenya | 0,48 |
| Azerbaïdjan | 0,46 |
| Autriche | 0,42 |
| Sri Lanka | 0,42 |
| Jordanie | 0,41 |
| Ghana | 0,41 |
| Pakistan | 0,38 |
| Malaisie | 0,35 |
| Bermudes | 0,32 |
| Ukraine | 0,31 |
| Mongolie | 0,30 |
| Ouzbékistan | 0,29 |
| Thaïlande | 0,28 |
| Côte d'Ivoire | 0,28 |
| Equateur | 0,27 |
| El Salvador | 0,27 |
| Canada | 0,22 |
| Iraq | 0,20 |
| Gabon | 0,18 |
| Namibie | 0,17 |
| Zambie | 0,17 |
| Venezuela | 0,15 |
| Sénégal | 0,14 |
| Norvège | 0,14 |
| Trinité-et-Tobago | 0,14 |
| Arménie | 0,12 |
| Vietnam | 0,11 |
| Koweït | 0,11 |
| Jamaïque | 0,11 |
| Serbie | 0,11 |
| Honduras | 0,10 |
| Mozambique | 0,09 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 (suite) | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Liban | 0,08 |
| Tunisie | 0,08 |
| Géorgie | 0,07 |
| Rwanda | 0,07 |
| Irlande | - |
| Total des Investissements | 95,93 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,07 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 90.529 | USD | 97.848 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.014 | - |
| EUR | 158.555 | USD | 171.561 | 05/07/2023 | Citibank | 1.590 | - |
| EUR | 49.189.231 | USD | 52.594.358 | 05/07/2023 | HSBC | 1.122.819 | 0,32 |
| EUR | 317.822 | USD | 340.224 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.854 | - |
| EUR | 112.995 | USD | 123.350 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 240 | - |
| EUR | 49.783.042 | USD | 54.094.951 | 03/08/2023 | HSBC | 356.048 | 0,10 |
| GBP | 1.010.980 | USD | 1.254.331 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 29.975 | 0,01 |
| GBP | 2.007.976 | USD | 2.503.227 | 05/07/2023 | HSBC | 47.620 | 0,02 |
| GBP | 417.822 | USD | 527.964 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.819 | - |
| GBP | 227.570.220 | USD | 281.502.361 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 7.593.127 | 2,18 |
| GBP | 230.965.616 | USD | 291.489.786 | 03/08/2023 | HSBC | 1.987.136 | 0,57 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 11.149.242 | 3,20 |
| EUR | 99.539 | USD | 109.095 | 05/07/2023 | HSBC | (393) | - |
| EUR | 116.700 | USD | 127.558 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (115) | - |
| EUR | 106.047 | USD | 116.421 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (430) | - |
| GBP | 534.538 | USD | 685.161 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6.107) | - |
| GBP | 456.592 | USD | 584.261 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.226) | - |
| GBP | 1.008.973 | USD | 1.283.912 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1.859) | - |
| USD | 109.673 | EUR | 101.971 | 05/07/2023 | Citibank | (1.685) | - |
| USD | 94.163 | EUR | 87.362 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (1.241) | - |
| USD | 1.179.850 | EUR | 1.101.563 | 17/07/2023 | HSBC | (23.858) | (0,01) |
| USD | 133.423 | EUR | 122.847 | 03/08/2023 | State Street | (944) | - |
| USD | 1.288.292 | GBP | 1.032.512 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (23.368) | (0,01) |
| USD | 715.802 | GBP | 566.632 | 03/08/2023 | Barclays | (4.190) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (68.416) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 11.080.826 | 3,18 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 39 | USD | 4.174.066 | (2.590) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 44 | USD | 5.197.844 | (344) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (2.934) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (2.934) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Inde</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | | | | |
| <i>Argentine</i> | | | | | JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027 | | | | |
| YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027 | USD | 4.540.000 | 3.687.070 | 0,46 | USD | 3.392.000 | 2.962.013 | 0,37 | |
| | | | 3.687.070 | 0,46 | USD | 3.964.000 | 3.508.475 | 0,44 | |
| <i>Autriche</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 2.300.000 | 1.958.215 | 0,24 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual | USD | 4.877.000 | 4.041.838 | 0,51 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 4.849.000 | 3.879.980 | 0,49 | Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT, Reg. S 4,2% 23/01/2025 | USD | 3.078.000 | 2.900.092 | 0,36 |
| | | | 5.838.195 | 0,73 | Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 5.364.000 | 5.086.768 | 0,64 |
| <i>Canada</i> | | | | | Pertamina Persero PT, Reg. S 2,3% 09/02/2031 | | | | |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 3.030.000 | 2.974.854 | 0,37 | Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 2.700.000 | 2.204.245 | 0,28 |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030 | USD | 1.590.000 | 1.609.899 | 0,20 | Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049 | USD | 4.600.000 | 4.432.407 | 0,55 |
| | | | 4.584.753 | 0,57 | | USD | 2.000.000 | 1.693.778 | 0,21 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Ile de Man</i> | | | | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025 | USD | 1.795.000 | 565.694 | 0,07 | Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 7.880.000 | 7.317.734 | 0,92 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026 | USD | 7.713.000 | 2.361.398 | 0,30 | | | 7.317.734 | 0,92 | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030 | USD | 3.200.000 | 915.050 | 0,11 | <i>Israël</i> | | | | |
| DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 4.982.000 | 4.943.509 | 0,62 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 2.551.000 | 2.373.272 | 0,30 |
| ICD Funding Ltd., Reg. S 3,223% 28/04/2026 | USD | 2.870.000 | 2.681.943 | 0,34 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 1.113.000 | 1.004.232 | 0,12 |
| IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028 | USD | 3.905.000 | 3.208.036 | 0,40 | Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S 7,75% 15/12/2027 | USD | 4.060.000 | 4.324.087 | 0,54 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028 | USD | 1.017.000 | 818.558 | 0,10 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 880.000 | 862.400 | 0,11 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 9.083.000 | 6.767.645 | 0,85 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 2.412.000 | 2.324.565 | 0,29 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 3.820.000 | 3.723.392 | 0,47 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 7.497.782 | 7.006.407 | 0,88 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 2.700.000 | 2.506.180 | 0,31 | | | 17.894.963 | 2,24 | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 6.410.000 | 6.088.872 | 0,76 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 2.345.000 | 2.328.820 | 0,29 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 3.425.159 | 2.756.731 | 0,34 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 5.851.250 | 5.294.387 | 0,66 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 6.900.000 | 5.357.686 | 0,67 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 10.810.000 | 9.334.443 | 1,17 | | | 8.114.417 | 1,01 | |
| | | | 51.537.927 | 6,45 | <i>Kazakhstan</i> | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | | | | |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 7.130.000 | 5.543.575 | 0,69 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 5.160.000 | 4.005.285 | 0,50 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 3.682.000 | 3.635.006 | 0,46 | | USD | 2.400.000 | 2.053.666 | 0,26 |
| | | | 9.178.581 | 1,15 | <i>Koweït</i> | | | | |
| <i>Géorgie</i> | | | | | Burgan Bank SAK, Reg. S, FRN 2,75% 15/12/2031 | | | | |
| TBC Bank JSC, Reg. S 5,75% 19/06/2024 | USD | 2.653.000 | 2.626.470 | 0,33 | USD | 3.597.000 | 2.726.076 | 0,34 | |
| | | | 2.626.470 | 0,33 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 4.685.000 | 3.572.185 | 0,45 | Greensaf Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 14.567.000 | 11.444.564 | 1,43 |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 7.772.000 | 6.914.596 | 0,86 | Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 10.476.000 | 10.841.109 | 1,36 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 2.922.000 | 2.667.933 | 0,33 | | USD | 1.565.100 | 1.374.718 | 0,17 |
| Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 2.550.000 | 2.256.750 | 0,28 | | | 23.660.391 | 2,96 | |
| Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual | USD | 2.778.000 | 2.440.612 | 0,31 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 5.783.000 | 3.605.436 | 0,45 | Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030 | USD | 2.780.000 | 2.574.060 | 0,32 |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 5.369.000 | 3.160.790 | 0,40 | | | 2.574.060 | 0,32 | |
| | | | 24.618.302 | 3,08 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| <i>Hongrie</i> | | | | | Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | | | | |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 3.720.000 | 3.738.600 | 0,47 | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 2.771.370 | 2.415.702 | 0,30 |
| | | | 3.738.600 | 0,47 | HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025 | USD | 4.191.000 | 3.939.540 | 0,49 |
| | | | | | India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027 | USD | 4.484.000 | 4.254.868 | 0,53 |
| | | | | | | USD | 6.135.000 | 5.368.125 | 0,67 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 3,975% Perpetual | USD | 3.010.000 | 2.701.475 | 0,34 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% Perpetual | USD | 8.095.000 | 7.882.506 | 0,99 | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 2.130.000 | 2.106.930 | 0,27 |
| | | | 26.562.216 | 3,32 | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 2.920.000 | 2.024.472 | 0,25 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 1.820.000 | 1.705.405 | 0,21 |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031 | USD | 6.576.000 | 5.356.152 | 0,67 | Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026 | USD | 1.809.000 | 1.781.228 | 0,22 |
| America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040 | USD | 4.000.000 | 4.235.305 | 0,53 | | | 7.618.035 | 0,95 | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 4.100.000 | 3.948.722 | 0,49 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 2.160.000 | 1.886.438 | 0,24 | Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 5.152.000 | 4.781.056 | 0,60 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 2.324.000 | 2.164.574 | 0,27 | | | 4.781.056 | 0,60 | |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 2.840.000 | 1.947.530 | 0,24 | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 2.745.000 | 2.390.021 | 0,30 | Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 10.218.000 | 9.132.143 | 1,14 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 6.740.000 | 5.894.859 | 0,74 | Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 3.162.000 | 2.819.981 | 0,35 |
| | | | 27.823.601 | 3,48 | KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 6.756.000 | 6.500.724 | 0,81 |
| <i>Maroc</i> | | | | | Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029 | USD | 2.700.000 | 2.540.871 | 0,32 |
| OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 5.174.000 | 4.764.519 | 0,60 | Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 8.125.000 | 7.982.812 | 1,00 |
| | | | 4.764.519 | 0,60 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 3.800.000 | 3.396.074 | 0,43 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 5.000.000 | 4.778.355 | 0,60 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 3.318.000 | 3.268.188 | 0,41 | SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 2.330.000 | 2.347.775 | 0,29 |
| IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027 | USD | 6.700.000 | 6.123.800 | 0,76 | | | 39.498.735 | 4,94 | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 4.431.590 | 3.985.382 | 0,50 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 4.527.000 | 3.246.959 | 0,41 | International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 4.172.639 | 3.850.720 | 0,48 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 7.839.000 | 7.005.960 | 0,88 | | | 3.850.720 | 0,48 | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 7.310.000 | 4.795.622 | 0,60 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| | | | 28.425.911 | 3,56 | Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 3.836.000 | 3.570.357 | 0,44 |
| <i>Nigeria</i> | | | | | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 4.403.000 | 3.510.136 | 0,44 |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 5.080.000 | 4.308.094 | 0,54 | Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 4.135.000 | 3.260.199 | 0,41 |
| SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026 | USD | 2.217.000 | 1.867.645 | 0,23 | | | 10.340.692 | 1,29 | |
| United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026 | USD | 3.655.000 | 3.128.680 | 0,39 | <i>Turquie</i> | | | | |
| | | | 9.304.419 | 1,16 | Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 2.900.000 | 2.519.012 | 0,32 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 5,375% 15/11/2024 | USD | 2.588.000 | 2.511.485 | 0,31 |
| DNO ASA, Reg. S, 144A 7,875% 09/09/2026 | USD | 3.714.000 | 3.467.836 | 0,43 | Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 1.897.000 | 1.936.173 | 0,24 |
| | | | 3.467.836 | 0,43 | Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 2.111.000 | 2.104.950 | 0,26 |
| <i>Pérou</i> | | | | | Türkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 1.802.000 | 1.725.451 | 0,22 |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 4.377.176 | 4.112.642 | 0,52 | | | 10.797.071 | 1,35 | |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 6.675.000 | 6.013.140 | 0,75 | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 5.205.000 | 4.191.565 | 0,52 | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 3.528.000 | 3.512.449 | 0,44 |
| | | | 14.317.347 | 1,79 | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051 | USD | 2.270.000 | 1.696.789 | 0,21 |
| <i>Philippines</i> | | | | | Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 4.224.000 | 4.197.600 | 0,52 |
| Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% Perpetual | USD | 1.962.000 | 1.827.112 | 0,23 | DP World Ltd., Reg. S 4,7% 30/09/2049 | USD | 2.400.000 | 2.031.288 | 0,25 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 2.547.000 | 2.469.137 | 0,31 | First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5,125% 13/10/2027 | USD | 2.099.000 | 2.129.792 | 0,27 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 1.770.000 | 1.575.167 | 0,19 | Mashreqbank PSC, Reg. S 4,25% 26/02/2024 | USD | 209.000 | 206.557 | 0,03 |
| | | | 5.871.416 | 0,73 | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,95% 21/05/2050 | USD | 2.930.000 | 2.445.609 | 0,31 |
| <i>Qatar</i> | | | | | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 7.609.000 | 7.006.672 | 0,88 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 3.910.000 | 2.878.440 | 0,36 | | | 23.226.756 | 2,91 | |
| | | | 2.878.440 | 0,36 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030 | USD | 3.770.000 | 3.142.239 | 0,39 |
| | | | 3.142.239 | 0,39 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Colombie</i> | | | | |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 6.094.000 | 5.447.731 | 0,68 | Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 4.855.000 | 3.564.832 | 0,45 |
| Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 6.635.000 | 6.056.428 | 0,76 | Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 4.101.000 | 3.161.003 | 0,39 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | USD | 5.441.000 | 5.440.707 | 0,68 | | | | 6.725.835 | 0,84 |
| | | | 16.944.866 | 2,12 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028</i> | | | | |
| GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | USD | 4.199.000 | 3.892.139 | 0,49 | | USD | 7.540.000 | 6.735.633 | 0,84 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027 | USD | 2.930.000 | 2.518.781 | 0,32 | | | | 6.735.633 | 0,84 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 2.030.000 | 1.687.382 | 0,21 | <i>Guatemala</i> | | | | |
| US Treasury 4% 29/02/2028 | USD | 18.970.000 | 18.815.128 | 2,35 | CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 6.903.000 | 5.571.254 | 0,70 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | USD | 9.300.000 | 9.477.281 | 1,19 | | | | 5.571.254 | 0,70 |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 10.480.000 | 10.179.519 | 1,27 | <i>Inde</i> | | | | |
| US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 10.480.000 | 10.076.356 | 1,26 | HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 6.808.000 | 5.913.882 | 0,74 |
| | | | 56.646.586 | 7,09 | | | | 5.913.882 | 0,74 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 7.788.000 | 6.468.168 | 0,81 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 4.529.388 | 4.182.938 | 0,52 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | USD | 5.150.000 | 4.545.699 | 0,57 | | | | 4.182.938 | 0,52 |
| Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 3.436.000 | 2.783.160 | 0,35 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 4.880.000 | 4.395.904 | 0,55 | Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 5.844.014 | 5.041.579 | 0,63 |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 4.496.000 | 4.163.709 | 0,52 | Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 3.563.060 | 3.124.002 | 0,39 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 7.269.000 | 7.184.810 | 0,90 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | USD | 3.664.000 | 3.192.278 | 0,40 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 2.200.000 | 2.093.197 | 0,26 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028 | USD | 4.683.000 | 3.146.645 | 0,40 |
| Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 6.218.000 | 5.542.048 | 0,69 | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 12.540.535 | 10.740.820 | 1,34 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 5.260.000 | 4.889.080 | 0,61 | | | | 25.245.324 | 3,16 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 4.541.000 | 3.796.639 | 0,48 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| | | | 45.862.414 | 5,74 | Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | USD | 1.870.000 | 1.726.469 | 0,22 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 547.110.981 | 68,44 | | | | 1.726.469 | 0,22 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 547.110.981 | 68,44 | <i>Mexique</i> | | | | |
| <i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | | Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 2.130.000 | 2.144.118 | 0,27 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | USD | 2.263.000 | 2.024.253 | 0,25 |
| <i>Argentine</i> | | | | | Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024 | USD | 11.078.000 | 11.307.204 | 1,42 |
| YPF SA, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 3.875.608 | 2.902.119 | 0,36 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 9.855.000 | 8.558.996 | 1,07 |
| | | | 2.902.119 | 0,36 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | USD | 3.290.000 | 3.288.075 | 0,41 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 8.509.000 | 5.679.460 | 0,71 |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026 | USD | 2.589.000 | 2.349.517 | 0,29 | Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | USD | 4.861.962 | 4.718.871 | 0,59 |
| | | | 2.349.517 | 0,29 | Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 4.848.000 | 4.263.816 | 0,53 |
| <i>Brésil</i> | | | | | Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050 | USD | 5.103.000 | 3.944.058 | 0,49 |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 9.747.423 | 9.103.898 | 1,14 | Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4,869% 15/01/2030 | USD | 1.117.000 | 988.539 | 0,13 |
| | | | 9.103.898 | 1,14 | Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6,95% 30/01/2044 | USD | 2.039.000 | 1.735.445 | 0,22 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | 48.652.835 | 6,09 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 5.721.000 | 5.269.270 | 0,66 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 11.033.999 | 7.218.166 | 0,90 | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 8.030.000 | 6.920.908 | 0,87 |
| | | | 12.487.436 | 1,56 | Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 8.484.440 | 7.637.226 | 0,95 |
| <i>Chili</i> | | | | | | | | 14.558.134 | 1,82 |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 5.659.958 | 4.158.400 | 0,52 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030 | USD | 2.615.000 | 2.183.500 | 0,27 | Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 3.468.000 | 3.128.708 | 0,39 |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 4.310.000 | 3.391.711 | 0,43 | | | | 3.128.708 | 0,39 |
| | | | 9.733.611 | 1,22 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pérou</i> | | | | |
| Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028 | USD | 1.822.080 | 1.753.752 | 0,22 |
| Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031 | USD | 4.552.000 | 3.935.864 | 0,49 |
| | | | 5.689.616 | 0,71 |
| <i>Singapour</i> | | | | |
| ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024 | USD | 2.699.000 | 2.692.050 | 0,34 |
| | | | 2.692.050 | 0,34 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 2.090.000 | 1.702.135 | 0,21 |
| Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025 | USD | 2.054.000 | 1.981.362 | 0,25 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,875% 24/03/2026 | USD | 5.000.000 | 4.700.871 | 0,59 |
| | | | 8.384.368 | 1,05 |
| <i>Espagne</i> | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 7.230.076 | 6.776.461 | 0,85 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 6.252.000 | 4.635.389 | 0,58 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 8.062.000 | 5.246.346 | 0,65 |
| | | | 16.658.196 | 2,08 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026 | USD | 5.058.000 | 4.354.604 | 0,55 |
| | | | 4.354.604 | 0,55 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 5.800.000 | 5.361.230 | 0,67 |
| | | | 5.361.230 | 0,67 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 1,65% 17/09/2026 | USD | 1.070.000 | 943.021 | 0,12 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 6.000.000 | 5.561.713 | 0,69 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 4.373.000 | 4.157.164 | 0,52 |
| | | | 10.661.898 | 1,33 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 4.490.000 | 4.163.958 | 0,52 |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 3.400.000 | 2.522.833 | 0,32 |
| | | | 6.686.791 | 0,84 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 219.506.346 | 27,46 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 219.506.346 | 27,46 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV† | USD | 848 | 13.569.908 | 1,69 |
| | | | 13.569.908 | 1,69 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 13.569.908 | 1,69 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 13.569.908 | 1,69 |
| Total des Investissements | | | 780.187.235 | 97,59 |
| Liquidités | | | 2.471.152 | 0,31 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 16.771.480 | 2,10 |
| Total de l'Actif net | | | 799.429.867 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 9,57 |
| Etats-Unis d'Amérique | 8,42 |
| Iles Caïmans | 8,01 |
| Luxembourg | 7,81 |
| Iles vierges britanniques | 6,58 |
| Corée du Sud | 5,99 |
| Pays-Bas | 5,38 |
| Ile Maurice | 3,32 |
| Hong Kong | 3,08 |
| Emirats arabes unis | 2,91 |
| Espagne | 2,56 |
| Indonésie | 2,55 |
| Pérou | 2,50 |
| Chili | 2,37 |
| Israël | 2,24 |
| Royaume-Uni | 2,12 |
| Organisations supranationales | 1,84 |
| Inde | 1,55 |
| Jersey | 1,53 |
| Turquie | 1,35 |
| Singapour | 1,29 |
| Nigeria | 1,16 |
| Brésil | 1,14 |
| Ile de Man | 0,92 |
| République dominicaine | 0,84 |
| Colombie | 0,84 |
| Argentine | 0,82 |
| Kazakhstan | 0,76 |
| Philippines | 0,73 |
| Autriche | 0,73 |
| Guatemala | 0,70 |
| Thaïlande | 0,67 |
| Afrique du Sud | 0,60 |
| Maroc | 0,60 |
| Canada | 0,57 |
| Malaisie | 0,54 |
| Hongrie | 0,47 |
| Norvège | 0,43 |
| Arabie saoudite | 0,39 |
| Paraguay | 0,39 |
| Qatar | 0,36 |
| Koweït | 0,34 |
| Géorgie | 0,33 |
| Bermudes | 0,29 |
| Total des Investissements | 97,59 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,41 |
| Total | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 27.993 | USD | 18.165 | 05/07/2023 | HSBC | 458 | - |
| AUD | 7.641.065 | USD | 4.959.143 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 124.218 | 0,02 |
| AUD | 7.682.707 | USD | 5.088.923 | 03/08/2023 | Citibank | 26.953 | - |
| CHF | 1.756 | USD | 1.958 | 03/07/2023 | RBC | 2 | - |
| CHF | 20.819.418 | USD | 22.946.026 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 285.736 | 0,04 |
| CHF | 56.814 | USD | 62.945 | 05/07/2023 | HSBC | 452 | - |
| CHF | 35.762 | USD | 39.723 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 183 | - |
| CHF | 113.309 | USD | 124.990 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.447 | - |
| CHF | 92.665 | USD | 103.095 | 05/07/2023 | RBC | 307 | - |
| CHF | 20.797.978 | USD | 23.142.807 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 140.814 | 0,02 |
| EUR | 115.439 | USD | 125.982 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 76 | - |
| EUR | 657.125 | USD | 710.253 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 7.361 | - |
| EUR | 430.578 | USD | 464.527 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 5.687 | - |
| EUR | 241.809.182 | USD | 258.547.959 | 05/07/2023 | HSBC | 5.520.139 | 0,69 |
| EUR | 901.459 | USD | 963.984 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 20.456 | - |
| EUR | 161.915 | USD | 174.247 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.573 | - |
| EUR | 208.423 | USD | 223.961 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 3.648 | - |
| EUR | 40.999 | USD | 43.774 | 05/07/2023 | State Street | 1.000 | - |
| EUR | 611.646 | USD | 654.634 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 13.729 | - |
| EUR | 223.198.806 | USD | 242.530.948 | 03/08/2023 | HSBC | 1.596.318 | 0,20 |
| GBP | 5.729 | USD | 7.108 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 170 | - |
| GBP | 25.183 | USD | 31.338 | 05/07/2023 | HSBC | 654 | - |
| GBP | 5.931 | USD | 7.495 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 40 | - |
| GBP | 3.649.800 | USD | 4.514.899 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 121.652 | 0,02 |
| GBP | 3.363.169 | USD | 4.244.482 | 03/08/2023 | HSBC | 28.935 | - |
| GBP | 29.569 | USD | 37.349 | 03/08/2023 | State Street | 222 | - |
| SEK | 9.445.755 | USD | 864.948 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 11.076 | - |
| SEK | 9.698.000 | USD | 891.204 | 05/07/2023 | RBC | 8.213 | - |
| SEK | 18.985.647 | USD | 1.745.771 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 17.568 | - |
| SGD | 15.515 | USD | 11.463 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3 | - |
| SGD | 4.205.994 | USD | 3.108.287 | 05/07/2023 | HSBC | 129 | - |
| SGD | 4.252.906 | USD | 3.138.317 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 8.299 | - |
| USD | 22.694 | AUD | 33.515 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 397 | - |
| USD | 8.768 | AUD | 12.994 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 124 | - |
| USD | 26.989 | EUR | 24.687 | 05/07/2023 | HSBC | 30 | - |
| USD | 23.851.038 | EUR | 21.756.697 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 91.603 | 0,01 |
| USD | 83.314 | EUR | 75.959 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 232 | - |
| USD | 430.336 | GBP | 336.182 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.264 | - |
| USD | 2.084 | SEK | 22.385 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 7 | - |
| USD | 13.598 | SGD | 18.268 | 05/07/2023 | Citibank | 97 | - |
| USD | 7.208 | SGD | 9.731 | 05/07/2023 | State Street | 17 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 8.044.289 | 1,00 |
| AUD | 27.196 | USD | 18.723 | 05/07/2023 | Barclays | (630) | - |
| AUD | 11.864 | USD | 8.030 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (138) | - |
| AUD | 36.357 | USD | 24.725 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (538) | - |
| AUD | 2.698 | USD | 1.843 | 05/07/2023 | State Street | (48) | - |
| AUD | 80.000 | USD | 53.508 | 03/08/2023 | State Street | (236) | - |
| CHF | 77.032 | USD | 86.647 | 05/07/2023 | Barclays | (690) | - |
| CHF | 77.616 | USD | 86.839 | 05/07/2023 | HSBC | (229) | - |
| EUR | 458.200 | USD | 501.076 | 05/07/2023 | Citibank | (698) | - |
| EUR | 895.557 | USD | 981.533 | 05/07/2023 | HSBC | (3.539) | - |
| EUR | 5.920 | USD | 6.477 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (12) | - |
| EUR | 536.370 | USD | 587.287 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.543) | - |
| EUR | 197.003 | USD | 216.711 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.574) | - |
| GBP | 7.723 | USD | 9.890 | 05/07/2023 | HSBC | (79) | - |
| GBP | 13.417 | USD | 17.169 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (124) | - |
| SEK | 48.763 | USD | 4.543 | 05/07/2023 | Citibank | (21) | - |
| SEK | 42.346 | USD | 3.953 | 05/07/2023 | HSBC | (26) | - |
| SEK | 98.781 | USD | 9.291 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (129) | - |
| SGD | 9.232 | USD | 6.871 | 05/07/2023 | Barclays | (48) | - |
| SGD | 50.163 | USD | 37.422 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (349) | - |
| USD | 11.739 | AUD | 17.956 | 05/07/2023 | HSBC | (206) | - |
| USD | 10.886 | AUD | 16.428 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (53) | - |
| USD | 9.516 | CHF | 8.645 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (131) | - |
| USD | 86.612 | CHF | 78.107 | 05/07/2023 | RBC | (545) | - |
| USD | 430.888 | CHF | 387.886 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.942) | - |
| USD | 48.906 | CHF | 43.948 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (295) | - |
| USD | 1.964 | CHF | 1.756 | 03/08/2023 | RBC | (2) | - |
| USD | 30.354 | CHF | 27.151 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (41) | - |
| USD | 42.316 | CHF | 37.864 | 03/08/2023 | State Street | (73) | - |
| USD | 148.774 | EUR | 138.518 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.495) | - |
| USD | 806.333 | EUR | 749.439 | 05/07/2023 | Citibank | (12.093) | - |
| USD | 145.930 | EUR | 135.857 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.433) | - |
| USD | 16.376 | EUR | 15.238 | 05/07/2023 | RBC | (265) | - |
| USD | 112.794 | EUR | 104.863 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.721) | - |
| USD | 193.665 | EUR | 178.627 | 05/07/2023 | State Street | (1.405) | - |
| USD | 4.444.318 | EUR | 4.149.423 | 17/07/2023 | HSBC | (89.871) | (0,01) |
| USD | 64.138 | EUR | 58.828 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (205) | - |
| USD | 73.713 | EUR | 67.428 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (37) | - |
| USD | 126.178 | EUR | 115.439 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (84) | - |
| USD | 804.540 | EUR | 740.392 | 03/08/2023 | State Street | (5.275) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 37.340 | GBP | 29.569 | 03/07/2023 | State Street | (222) | - |
| USD | 10.432 | GBP | 8.434 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (281) | - |
| USD | 8.582 | GBP | 6.793 | 03/08/2023 | Barclays | (50) | - |
| USD | 20.613 | SEK | 222.462 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (19) | - |
| USD | 9.541 | SEK | 103.150 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (25) | - |
| USD | 3.758 | SEK | 40.879 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (39) | - |
| USD | 6.756 | SGD | 9.157 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (18) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (130.477) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 7.913.812 | 0,99 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (3) | USD | (336.305) | 70 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 70 | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 181 | USD | 19.371.949 | (12.019) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (2) | USD | (252.531) | (219) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (12.238) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (12.168) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 7.350.000 | 6.623.306 | 0,39 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 5.030.000 | 5.021.147 | 0,30 |
| <i>Angola</i> | | | | | | | | 18.992.611 | 1,12 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 10.725.000 | 9.535.061 | 0,56 | <i>Chili</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 3.900.000 | 3.311.459 | 0,20 | Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032 | USD | 24.400.000 | 20.824.966 | 1,23 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 8.441.000 | 7.112.750 | 0,42 | Chile Government Bond 3,1% 22/01/2061 | USD | 13.600.000 | 8.824.242 | 0,52 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 6.287.000 | 4.982.919 | 0,29 | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 3.078.000 | 3.038.715 | 0,18 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 1.700.000 | 1.313.250 | 0,08 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 4.164.000 | 2.548.410 | 0,15 |
| | | | 26.255.439 | 1,55 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 1.990.000 | 1.357.805 | 0,08 |
| | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 7.380.000 | 7.136.853 | 0,42 |
| <i>Argentine</i> | | | | | GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 1.266.509 | 1.230.355 | 0,08 |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2035 | USD | 35.442.124 | 10.529.385 | 0,62 | | | | 44.961.346 | 2,66 |
| Argentina Government Bond 3,875% 09/01/2038 | USD | 7.232.208 | 2.541.489 | 0,15 | <i>Colombie</i> | | | | |
| Argentina Government Bond 3,5% 09/07/2041 | USD | 17.381.593 | 5.564.589 | 0,33 | Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 3.100.000 | 2.349.408 | 0,14 |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2046 | USD | 5.400.000 | 1.614.811 | 0,10 | Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032 | USD | 18.600.000 | 13.729.311 | 0,81 |
| | | | 20.250.274 | 1,20 | Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 5.188.000 | 5.969.832 | 0,35 |
| <i>Arménie</i> | | | | | Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 1.960.000 | 1.989.943 | 0,12 |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,95% 26/09/2029 | USD | 1.700.000 | 1.414.629 | 0,09 | Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 3.186.000 | 3.107.922 | 0,18 |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031 | USD | 4.802.000 | 3.775.573 | 0,22 | Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 5.326.000 | 3.683.089 | 0,22 |
| | | | 5.190.202 | 0,31 | Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051 | USD | 1.033.000 | 617.255 | 0,04 |
| <i>Azerbaïdjan</i> | | | | | Colombia Government Bond 3,875% 15/02/2061 | USD | 6.300.000 | 3.510.876 | 0,21 |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 7.500.000 | 6.431.565 | 0,38 | Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026 | USD | 2.400.000 | 2.291.159 | 0,13 |
| Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026 | USD | 1.500.000 | 1.526.580 | 0,09 | | | | 37.248.795 | 2,20 |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 10.425.000 | 10.774.863 | 0,64 | <i>Costa Rica</i> | | | | |
| | | | 18.733.008 | 1,11 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 3.900.000 | 3.872.284 | 0,23 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 1.500.000 | 1.504.500 | 0,09 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 8.400.000 | 8.621.575 | 0,51 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044 | USD | 2.900.000 | 2.819.517 | 0,17 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 18.135.000 | 18.052.667 | 1,07 | Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 11.500.000 | 11.377.206 | 0,67 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 7.100.000 | 6.348.777 | 0,38 | Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 3.510.000 | 3.466.125 | 0,21 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 3.300.000 | 2.879.943 | 0,17 | Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 2.887.000 | 2.440.526 | 0,14 |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 9.200.000 | 9.711.318 | 0,57 | | | | 25.480.158 | 1,51 |
| | | | 45.614.280 | 2,70 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027 | USD | 4.498.000 | 4.406.884 | 0,26 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 2.975.000 | 2.844.130 | 0,17 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028 | USD | 8.009.000 | 7.795.521 | 0,46 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 3.226.000 | 2.690.258 | 0,16 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029 | USD | 3.600.000 | 3.372.953 | 0,20 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032 | USD | 2.046.000 | 1.997.510 | 0,12 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 650.000 | 648.497 | 0,04 |
| | | | 7.531.898 | 0,45 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 17.167.000 | 14.574.670 | 0,86 |
| <i>Brésil</i> | | | | | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 8.625.000 | 7.311.236 | 0,43 |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 2.200.000 | 1.952.379 | 0,12 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 12.080.000 | 9.310.327 | 0,55 |
| Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034 | USD | 23.930.000 | 27.487.448 | 1,62 | | | | 47.420.088 | 2,80 |
| Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050 | USD | 4.500.000 | 3.307.860 | 0,20 | <i>Equateur</i> | | | | |
| | | | 32.747.687 | 1,94 | Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035 | USD | 20.418.214 | 7.087.351 | 0,42 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Ecuador Government Bond, Reg. S 1,5% 31/07/2040 | USD | 20.844.440 | 6.513.888 | 0,38 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026 | USD | 7.073.000 | 2.165.456 | 0,13 | | | | 13.601.239 | 0,80 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 2.256.000 | 2.224.073 | 0,13 | | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 13/10/2032 | USD | 2.900.000 | 2.958.629 | 0,17 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Egypte</i> | | | | | Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 6,588% 21/02/2028 | USD | 6.000.000 | 3.954.780 | 0,23 | | USD | 9.100.000 | 8.843.898 | 0,52 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029 | USD | 9.670.000 | 6.285.984 | 0,37 | Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 4.498.000 | 2.800.464 | 0,17 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 5.594.000 | 3.091.256 | 0,18 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 2.923.000 | 3.017.644 | 0,18 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 2.600.000 | 1.479.517 | 0,09 | Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 3.730.000 | 3.693.819 | 0,22 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032 | USD | 6.800.000 | 3.963.924 | 0,24 | | | | 31.703.977 | 1,87 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 4.534.000 | 2.415.352 | 0,14 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048 | USD | 4.000.000 | 2.062.272 | 0,12 | Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 6.800.000 | 6.220.048 | 0,37 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050 | USD | 1.300.000 | 703.297 | 0,04 | Indonesia Government Bond 4,85% 11/01/2033 | USD | 2.637.000 | 2.631.555 | 0,15 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 2.700.000 | 1.462.563 | 0,09 | Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050 | USD | 2.580.000 | 1.981.479 | 0,12 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059 | USD | 6.530.000 | 3.403.795 | 0,20 | Indonesia Government Bond 4,2% 15/10/2050 | USD | 2.500.000 | 2.134.443 | 0,13 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061 | USD | 11.300.000 | 5.692.206 | 0,34 | Indonesia Government Bond 3,05% 12/03/2051 | USD | 2.873.000 | 2.100.795 | 0,12 |
| | | | 34.514.946 | 2,04 | Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 1.223.000 | 1.281.274 | 0,07 |
| <i>El Salvador</i> | | | | | Indonesia Government Bond 3,2% 23/09/2061 | USD | 12.420.000 | 8.458.517 | 0,50 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 6.727.000 | 4.676.423 | 0,27 | Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035 | USD | 1.700.000 | 2.208.951 | 0,13 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 8.410.000 | 4.703.918 | 0,28 | Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 5.190.000 | 5.916.933 | 0,35 |
| | | | 9.380.341 | 0,55 | Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044 | USD | 2.000.000 | 2.349.689 | 0,14 |
| <i>Ethiopie</i> | | | | | Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030 | USD | 2.800.000 | 2.474.958 | 0,15 |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625% 11/12/2024 | USD | 2.287.000 | 1.589.822 | 0,09 | Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | USD | 8.900.000 | 9.302.072 | 0,55 |
| | | | 1.589.822 | 0,09 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3,875% 17/07/2029 | USD | 2.120.000 | 1.950.506 | 0,11 |
| <i>Gabon</i> | | | | | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,875% 17/07/2049 | USD | 570.000 | 465.855 | 0,03 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 6.250.000 | 5.889.375 | 0,35 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 10.070.000 | 7.207.377 | 0,43 |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031 | USD | 4.400.000 | 3.509.264 | 0,21 | | | | 56.684.452 | 3,35 |
| | | | 9.398.639 | 0,56 | <i>Ghana</i> | | | | |
| <i>Ghana</i> | | | | | <i>Iraq</i> | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 2.150.000 | 939.905 | 0,06 | Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 4.531.250 | 4.170.472 | 0,25 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029 | USD | 10.000.000 | 4.322.000 | 0,25 | | | | 4.170.472 | 0,25 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,125% 26/03/2032 | USD | 2.300.000 | 988.931 | 0,06 | <i>Israël</i> | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034 | USD | 6.134.000 | 2.638.172 | 0,16 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 1.812.000 | 1.685.758 | 0,10 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 6.076.000 | 2.646.493 | 0,16 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 2.564.000 | 2.313.433 | 0,13 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,95% 26/03/2051 | USD | 621.000 | 258.572 | 0,01 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 4.178.000 | 4.026.547 | 0,24 |
| Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 8.600.000 | 3.565.560 | 0,21 | | | | 8.025.738 | 0,47 |
| | | | 15.359.633 | 0,91 | <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | |
| <i>Guatemala</i> | | | | | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032 | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 4.760.000 | 4.534.892 | 0,27 | | EUR | 2.241.000 | 1.909.681 | 0,11 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030 | USD | 6.040.000 | 5.647.194 | 0,33 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S, FRN 5,75% 31/12/2032 | USD | 3.330.953 | 3.115.630 | 0,19 |
| | | | 10.182.086 | 0,60 | <i>Jamaïque</i> | | | | |
| <i>Honduras</i> | | | | | Jamaica Government Bond 9,25% 17/10/2025 | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030 | USD | 3.700.000 | 2.997.000 | 0,18 | | USD | 3.784.000 | 4.062.124 | 0,24 |
| | | | 2.997.000 | 0,18 | Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045 | USD | 3.506.000 | 4.052.230 | 0,24 |
| | | | | | | | | 8.114.354 | 0,48 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Jordanie</i> | | | | |
| GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 3.050.000 | 1.901.535 | 0,11 | Jordan Government Bond, 144A 5,85% 07/07/2030 | USD | 1.500.000 | 1.377.863 | 0,08 |
| | | | 1.901.535 | 0,11 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 5.170.000 | 4.747.094 | 0,28 |
| <i>Hongrie</i> | | | | | Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 4.100.000 | 3.544.860 | 0,21 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 7.900.000 | 7.701.607 | 0,45 | Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027 | USD | 4.300.000 | 4.137.881 | 0,25 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 6.100.000 | 4.722.919 | 0,28 | | | | 13.807.698 | 0,82 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25% 22/09/2032 | USD | 900.000 | 923.626 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | <i>Mongolie</i> | | | | |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026 | USD | 1.940.000 | 1.763.460 | 0,10 | Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 4.600.000 | 3.846.433 | 0,23 |
| Kazakhstan Government Bond, 144A 6,5% 21/07/2045 | USD | 10.180.000 | 10.739.584 | 0,63 | Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028 | USD | 1.400.000 | 1.412.041 | 0,08 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 2.100.000 | 1.995.641 | 0,12 | Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 4.900.000 | 3.817.118 | 0,23 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 18.700.000 | 17.393.177 | 1,03 | | | | 9.075.592 | 0,54 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.700.000 | 1.319.571 | 0,08 | | | | | |
| | | | 33.211.433 | 1,96 | <i>Maroc</i> | | | | |
| <i>Kenya</i> | | | | | Morocco Government Bond, 144A 5,95% 08/03/2028 | USD | 5.374.000 | 5.427.740 | 0,32 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024 | USD | 2.800.000 | 2.670.276 | 0,16 | Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 2.736.000 | 2.763.360 | 0,16 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027 | USD | 4.800.000 | 4.331.784 | 0,26 | Morocco Government Bond, Reg. S 5,5% 11/12/2042 | USD | 1.500.000 | 1.295.475 | 0,08 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032 | USD | 1.641.000 | 1.389.706 | 0,08 | Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 10.819.000 | 7.298.238 | 0,43 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 3.484.000 | 2.638.945 | 0,15 | | | | 16.784.813 | 0,99 |
| | | | 11.030.711 | 0,65 | <i>Namibie</i> | | | | |
| <i>Liban</i> | | | | | Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 5.200.000 | 4.950.426 | 0,29 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§ | USD | 8.829.000 | 598.792 | 0,04 | | | | 4.950.426 | 0,29 |
| | | | 598.792 | 0,04 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 4.917.452 | 4.422.322 | 0,26 |
| Ecuador Social Bond SARL, Reg. S 0% 30/01/2035 | USD | 7.200.521 | 5.472.396 | 0,33 | | | | 4.422.322 | 0,26 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 4.631.000 | 4.792.400 | 0,28 | <i>Nigeria</i> | | | | |
| | | | 10.264.796 | 0,61 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 11.686.000 | 10.213.120 | 0,60 |
| <i>Ile Maurice</i> | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 6.547.000 | 5.905.590 | 0,35 |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 4.890.708 | 4.263.051 | 0,25 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 5.000.000 | 4.203.190 | 0,25 |
| | | | 4.263.051 | 0,25 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 10.916.000 | 8.617.472 | 0,51 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038 | USD | 2.435.000 | 1.829.800 | 0,11 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 5.200.000 | 4.541.424 | 0,27 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 12.144.000 | 8.664.963 | 0,51 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 1.506.000 | 1.470.699 | 0,09 | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 2.535.000 | 1.899.197 | 0,11 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 5.930.000 | 4.996.025 | 0,29 | | | | 41.333.332 | 2,44 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 10.666.000 | 8.404.970 | 0,50 | <i>North République de Macédoine du Nord</i> | | | | |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 5.950.000 | 3.991.319 | 0,24 | North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 3.816.000 | 4.263.748 | 0,25 |
| Mexican Bonos 762,225% 13/11/2042 | MXN | 2.400.000 | 12.616.717 | 0,75 | | | | 4.263.748 | 0,25 |
| Mexican Bonos, FRN 850% 31/05/2029 | MXN | 2.100.000 | 12.188.677 | 0,72 | <i>Oman</i> | | | | |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 3.700.000 | 3.490.859 | 0,21 | Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027 | USD | 7.957.000 | 7.821.413 | 0,46 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 3.300.000 | 2.813.931 | 0,17 | Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 7.291.000 | 7.221.940 | 0,43 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 14.558.000 | 15.239.736 | 0,90 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 14.825.000 | 15.076.284 | 0,89 |
| Mexico Government Bond 4,5% 31/01/2050 | USD | 16.300.000 | 13.230.678 | 0,78 | Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 1.166.000 | 1.283.614 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 4.000.000 | 3.449.097 | 0,20 | Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 1.500.000 | 1.401.217 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 4.481.000 | 3.038.738 | 0,18 | Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 11.100.000 | 10.684.050 | 0,63 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 900.000 | 866.187 | 0,05 | Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 5.200.000 | 5.157.136 | 0,31 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029 | USD | 1.016.000 | 844.751 | 0,05 | | | | 48.645.654 | 2,88 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 16.950.000 | 10.239.061 | 0,60 | <i>Pakistan</i> | | | | |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.600.000 | 1.077.600 | 0,06 | Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 1.500.000 | 816.000 | 0,05 |
| | | | 102.500.469 | 6,06 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 14.945.000 | 7.304.369 | 0,43 |
| | | | | | Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027 | USD | 2.463.000 | 1.177.930 | 0,07 |
| | | | | | Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 7.954.000 | 3.686.997 | 0,22 |
| | | | | | | | | 12.985.296 | 0,77 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Panama</i> | | | | | Romania Government Bond, Reg. S | | | | |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 5.140.000 | 4.169.902 | 0,25 | 6% 25/05/2034 | USD | 2.500.000 | 2.482.910 | 0,15 |
| Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030 | USD | 2.700.000 | 2.366.047 | 0,14 | Romania Government Bond, Reg. S | EUR | 2.756.000 | 1.834.445 | 0,11 |
| Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 13.800.000 | 14.395.219 | 0,85 | 2,625% 02/12/2040 | | | | |
| Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060 | USD | 16.100.000 | 10.620.084 | 0,63 | Romania Government Bond, Reg. S | EUR | 1.489.000 | 1.256.589 | 0,07 |
| Panama Notas del Tesoro 3,75% 17/04/2026 | USD | 4.000.000 | 3.938.920 | 0,23 | 4,625% 03/04/2049 | | | | |
| | | | | | Romania Government Bond, Reg. S | USD | 3.934.000 | 4.327.538 | 0,26 |
| | | | | | 7,625% 17/01/2053 | | | | |
| | | | | | | | | 43.179.756 | 2,55 |
| | | | 35.490.172 | 2,10 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| <i>Paraguay</i> | | | | | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 2,25% 02/02/2033 | USD | 5.409.000 | 4.364.522 | 0,26 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S | USD | 7.000.000 | 6.092.372 | 0,36 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. | USD | 6.650.000 | 5.932.299 | 0,35 |
| 3,849% 28/06/2033 | | | | | S 4,625% 04/10/2047 | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S | USD | 1.712.000 | 1.623.320 | 0,10 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049 | USD | 4.300.000 | 4.011.750 | 0,24 |
| 6,1% 11/08/2044 | | | | | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 3.600.000 | 3.494.138 | 0,21 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S | USD | 21.620.000 | 18.499.251 | 1,09 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 22/04/2060 | USD | 1.800.000 | 1.563.003 | 0,09 |
| 5,4% 30/03/2050 | | | | | Saudi Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030 | USD | 8.200.000 | 8.067.529 | 0,48 |
| | | | | | Saudi Government Bond, Reg. S | USD | 13.800.000 | 9.693.782 | 0,57 |
| | | | | | 3,25% 17/11/2051 | | | | |
| <i>Pérou</i> | | | | | Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 2.400.000 | 2.226.041 | 0,13 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 1.321.000 | 1.295.809 | 0,08 | Saudi Government Bond, Reg. S | USD | 8.199.000 | 5.781.517 | 0,34 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 5.910.000 | 5.173.460 | 0,31 | 3,45% 02/02/2061 | | | | |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S | USD | 5.920.000 | 5.724.856 | 0,34 | | | | 45.134.581 | 2,67 |
| 4,625% 12/04/2027 | | | | | <i>Sénégal</i> | | | | |
| Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031 | USD | 5.000.000 | 4.263.950 | 0,25 | Senegal Government Bond, Reg. S | USD | 5.597.000 | 4.695.211 | 0,28 |
| Peru Government Bond 7,3% 12/08/2033 | PEN | 59.820.000 | 16.918.084 | 1,00 | 6,25% 23/05/2033 | | | | |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 19.117.000 | 15.814.825 | 0,93 | Senegal Government Bond, Reg. S | USD | 2.644.000 | 1.890.830 | 0,11 |
| Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 2.790.000 | 2.856.151 | 0,17 | 6,75% 13/03/2048 | | | | |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 4.700.000 | 3.784.890 | 0,22 | | | | 6.586.041 | 0,39 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 7.108.000 | 5.330.880 | 0,32 | <i>Serbie</i> | | | | |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 11.479.000 | 7.461.981 | 0,44 | Serbia Government Bond, Reg. S | USD | 4.110.000 | 4.039.222 | 0,24 |
| | | | | | 6,5% 26/09/2033 | | | | |
| | | | | | | | | 4.039.222 | 0,24 |
| | | | 68.624.886 | 4,06 | <i>Singapour</i> | | | | |
| <i>Philippines</i> | | | | | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 3.540.000 | 2.454.325 | 0,15 |
| Philippine Government Bond 4,625% 17/07/2028 | USD | 22.900.000 | 23.003.055 | 1,36 | | | | 2.454.325 | 0,15 |
| Philippine Government Bond 3,556% 29/09/2032 | USD | 5.500.000 | 5.012.242 | 0,30 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Philippine Government Bond 5,95% 13/10/2047 | USD | 8.800.000 | 9.543.918 | 0,56 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S | USD | 7.600.000 | 7.092.700 | 0,42 |
| Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 1.876.000 | 1.926.741 | 0,11 | 6,35% 10/08/2028 | | | | |
| | | | | | South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 20.003.000 | 17.704.115 | 1,05 |
| | | | | | South Africa Government Bond | USD | 5.300.000 | 4.668.601 | 0,28 |
| <i>Pologne</i> | | | | | 4,85% 30/09/2029 | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 5.290.000 | 5.262.545 | 0,31 | South Africa Government Bond | ZAR | 277.000.000 | 12.038.429 | 0,71 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 4.821.000 | 5.061.915 | 0,30 | 8,875% 28/02/2035 | | | | |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 5.895.000 | 5.794.820 | 0,34 | South Africa Government Bond | USD | 1.900.000 | 1.352.992 | 0,08 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 2.635.000 | 2.656.370 | 0,16 | 5,375% 24/07/2044 | | | | |
| | | | | | South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 7.700.000 | 5.137.748 | 0,30 |
| | | | | | South Africa Government Bond | USD | 8.591.000 | 6.093.596 | 0,36 |
| | | | | | 5,75% 30/09/2049 | | | | |
| | | | | | South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 6.790.000 | 5.706.825 | 0,34 |
| | | | | | | | | 59.795.006 | 3,54 |
| | | | 18.775.650 | 1,11 | <i>Sri Lanka</i> | | | | |
| <i>Qatar</i> | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 5.500.000 | 2.512.015 | 0,15 |
| Qatar Government Bond, Reg. S | USD | 1.297.000 | 1.248.226 | 0,07 | 6,85% 14/03/2024 | | | | |
| 4,817% 14/03/2049 | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 3.970.000 | 1.811.721 | 0,11 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 33.700.000 | 30.714.888 | 1,82 | 6,35% 28/06/2024 | | | | |
| | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 6.750.000 | 3.186.429 | 0,19 |
| | | | | | 6,825% 18/07/2026 | | | | |
| | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 7.122.000 | 3.245.447 | 0,19 |
| | | | | | 6,2% 11/05/2027 | | | | |
| | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 9.637.000 | 4.398.509 | 0,26 |
| | | | | | 6,75% 18/04/2028 | | | | |
| | | | | | Sri Lanka Government Bond, Reg. S | USD | 1.700.000 | 775.724 | 0,04 |
| | | | | | 7,85% 14/03/2029 | | | | |
| | | | | | | | | 15.929.845 | 0,94 |
| | | | | | <i>Roumanie</i> | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | USD | 13.540.000 | 12.285.316 | 0,73 | | | | | |
| 3% 27/02/2027 | | | | | | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | USD | 7.400.000 | 7.626.018 | 0,45 | | | | | |
| 6,625% 17/02/2028 | | | | | | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | EUR | 1.500.000 | 1.435.974 | 0,08 | | | | | |
| 3,624% 26/05/2030 | | | | | | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | USD | 6.000.000 | 4.988.748 | 0,29 | | | | | |
| 3% 14/02/2031 | | | | | | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | USD | 6.900.000 | 5.881.898 | 0,35 | | | | | |
| 3,625% 27/03/2032 | | | | | | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S | USD | 1.000.000 | 1.060.320 | 0,06 | | | | | |
| 7,125% 17/01/2033 | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 4.875.000 | 3.886.421 | 0,23 | | USD | 15.861.683 | 15.388.393 | 0,91 |
| | | | | | | UYU | 128.864.000 | 3.290.622 | 0,20 |
| | | | 3.886.421 | 0,23 | | | | 31.569.760 | 1,87 |
| <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | | <i>Uzbekistan</i> | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 6.780.000 | 6.441.000 | 0,38 | Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,375% 20/02/2029 | USD | 2.731.000 | 2.505.463 | 0,15 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 2.000.000 | 1.928.972 | 0,11 | Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 10.744.000 | 8.877.767 | 0,52 |
| | | | 8.369.972 | 0,49 | | | | 11.383.230 | 0,67 |
| <i>Tunisie</i> | | | | | <i>Venezuela</i> | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 1.582.000 | 1.008.436 | 0,06 | Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 7.640.900 | 305.636 | 0,02 |
| | | | 1.008.436 | 0,06 | Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§ | USD | 1.050.057 | 41.215 | 0,00 |
| <i>Turquie</i> | | | | | Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 13/10/2024§ | | | | |
| Hazine Mustersarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,758% 13/11/2025 | USD | 2.000.000 | 2.060.000 | 0,12 | Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2025§ | USD | 8.220.000 | 698.700 | 0,04 |
| Turkey Government Bond 4,25% 14/04/2026 | USD | 26.400.000 | 23.654.294 | 1,40 | Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 4.831.000 | 422.712 | 0,03 |
| Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 22.250.000 | 22.709.463 | 1,34 | | USD | 3.820.000 | 343.800 | 0,02 |
| Turkey Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 8.000.000 | 7.947.520 | 0,47 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Turkey Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 3.300.000 | 3.315.814 | 0,20 | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | USD | 4.100.000 | 3.900.957 | 0,23 |
| Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043 | USD | 14.878.000 | 9.577.415 | 0,57 | | | | 3.900.957 | 0,23 |
| Turkiye ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 3.272.000 | 3.262.622 | 0,19 | <i>Zambie</i> | | | | |
| | | | 72.527.128 | 4,29 | Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024 | USD | 2.300.000 | 1.350.296 | 0,08 |
| <i>Ukraine</i> | | | | | Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027 | | | | |
| NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028 | USD | 6.617.000 | 1.422.027 | 0,08 | | USD | 4.743.000 | 2.753.667 | 0,16 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031 | USD | 17.764.000 | 4.096.840 | 0,24 | 4.103.963 | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 7.002.000 | 1.635.142 | 0,10 | 1.449.570.780 | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 8.508.000 | 1.998.410 | 0,12 | 85,71 | | | | |
| | | | 9.152.419 | 0,54 | 1.449.570.780 | | | | |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | 85,71 | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 7.400.000 | 6.883.554 | 0,41 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 3.400.000 | 3.688.517 | 0,22 | 1.449.570.780 | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048 | USD | 5.000.000 | 4.682.200 | 0,28 | 85,71 | | | | |
| Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 2.000.000 | 1.452.058 | 0,08 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 5.370.000 | 4.418.114 | 0,26 | 9,152.419 | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 4.840.000 | 4.373.768 | 0,26 | 0,54 | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5% 28/04/2033 | USD | 1.500.000 | 1.576.699 | 0,09 | <i>Obligations</i> | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 5.306.000 | 4.234.925 | 0,25 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032 | USD | 3.336.000 | 3.279.405 | 0,19 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | | | | |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 3.701.000 | 3.674.020 | 0,22 | | USD | 19.993.602 | 13.991.112 | 0,83 |
| | | | 38.263.260 | 2,26 | 13.991.112 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Chili</i> | | | | |
| BMC Software, Inc., Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 6.063.000 | 4.706.210 | 0,28 | Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 5.564.432 | 4.088.216 | 0,24 |
| | | | 4.706.210 | 0,28 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047 | USD | 2.005.000 | 1.745.621 | 0,10 |
| <i>Uruguay</i> | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | | | | |
| Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 193.512.859 | 4.760.085 | 0,28 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 6.500.000 | 6.163.381 | 0,37 |
| Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 1.300.000 | 1.408.790 | 0,08 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047 | USD | 3.680.000 | 3.073.419 | 0,18 |
| Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 5.443.610 | 6.721.870 | 0,40 | | USD | 1.600.000 | 1.200.898 | 0,07 |
| | | | | | 16.271.535 | | | | |
| | | | | | 0,96 | | | | |
| | | | | | <i>Guatemala</i> | | | | |
| | | | | | CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | | | | |
| | | | | | | USD | 1.600.000 | 1.291.324 | 0,08 |
| | | | | | 1.291.324 | | | | |
| | | | | | 0,08 | | | | |
| | | | | | <i>Liban</i> | | | | |
| | | | | | Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2023 | | | | |
| | | | | | | USD | 1.708.000 | 114.239 | 0,01 |
| | | | | | Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2023 | | | | |
| | | | | | | USD | 23.157.000 | 1.560.898 | 0,09 |
| | | | | | 1.675.137 | | | | |
| | | | | | 0,10 | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 4.915.601 | 4.309.877 | 0,26 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028 | USD | 3.999.000 | 2.687.045 | 0,16 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 6.589.699 | 5.643.999 | 0,33 | Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998* | | | | |
| | | | 12.640.921 | 0,75 | IDR 475.000.000 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999* | | | | |
| | | | | | IDR 475.000.000 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998* | | | | |
| | | | | | IDR 47.500.000 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999* | | | | |
| | | | | | IDR 47.500.000 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999* | | | | |
| | | | | | IDR 5.000.000.000 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999* | | | | |
| | | | | | IDR 47.236.110 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000* | | | | |
| | | | | | IDR 47.763.890 | | | | |
| | | | | | Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000* | | | | |
| | | | | | IDR 475.000.000 | | | | |
| | | | | | 0 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | | | Vnesheconombank 5,942% 21/11/2023* | | | | |
| | | | | | USD | 7.621.000 | 7 | 0,00 | |
| | | | | | USD | 2.700.000 | 3 | 0,00 | |
| | | | | | 10 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | | | 10 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| | | | | | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | | | 10 | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 4.050.000 | 3.490.620 | 0,21 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 4.949.100 | 4.454.907 | 0,26 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| | | | | | USD | 61.499.361 | 61.499.362 | 3,63 | |
| | | | | | 61.499.362 | | | | |
| | | | | | 3,63 | | | | |
| | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | | | 61.499.362 | | | | |
| | | | | | 3,63 | | | | |
| | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| | | | | | 61.499.362 | | | | |
| | | | | | 3,63 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | 1.634.397.687 | | | | |
| | | | | | 96,63 | | | | |
| | | | | | Liquidités | | | | |
| | | | | | 6.005.875 | | | | |
| | | | | | 0,36 | | | | |
| | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | 50.914.105 | | | | |
| | | | | | 3,01 | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 1.691.317.667 | | | | |
| | | | | | 100,00 | | | | |
| <i>Venezuela</i> | | | | | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 8,5% 18/09/2023 | USD | 2.992.000 | 1.246.916 | 0,07 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 9% 28/09/2023 | USD | 3.984.976 | 154.418 | 0,01 | ‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement. | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 12,75% 31/12/2023 | USD | 2.025.000 | 83.025 | 0,01 | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S, FRN 6% 15/11/2026‡ | USD | 4.513.571 | 156.846 | 0,01 | | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 28/07/2023 | USD | 4.360.000 | 403.300 | 0,02 | | | | | |
| | | | | | 2.044.505 | | | | |
| | | | | | 0,12 | | | | |
| <i>Zambie</i> | | | | | | | | | |
| Zambia Government Bond 5,375% 18/09/2023 | USD | 1.418.000 | 753.107 | 0,04 | | | | | |
| | | | | | 753.107 | | | | |
| | | | | | 0,04 | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | 123.327.535 | | | | |
| | | | | | 7,29 | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | 123.327.535 | | | | |
| | | | | | 7,29 | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 8,61 |
| Luxembourg | 4,99 |
| Turquie | 4,29 |
| Pérou | 4,06 |
| Afrique du Sud | 3,96 |
| Chili | 3,62 |
| Indonésie | 3,35 |
| Oman | 2,88 |
| République dominicaine | 2,80 |
| Bahreïn | 2,70 |
| Arabie saoudite | 2,67 |
| Panama | 2,63 |
| Roumanie | 2,55 |
| Nigeria | 2,44 |
| Philippines | 2,33 |
| Emirats arabes unis | 2,26 |
| Colombie | 2,20 |
| Egypte | 2,04 |
| Kazakhstan | 1,96 |
| Iles Caïmans | 1,95 |
| Brésil | 1,94 |
| Qatar | 1,89 |
| Hongrie | 1,87 |
| Uruguay | 1,87 |
| Angola | 1,55 |
| Paraguay | 1,55 |
| Costa Rica | 1,51 |
| Argentine | 1,20 |
| Pologne | 1,11 |
| Azerbaïdjan | 1,11 |
| Maroc | 0,99 |
| Sri Lanka | 0,94 |
| Ghana | 0,91 |
| Jordanie | 0,82 |
| Equateur | 0,80 |
| Pakistan | 0,77 |
| Pays-Bas | 0,73 |
| Guatemala | 0,68 |
| Uzbekistan | 0,67 |
| Kenya | 0,65 |
| Gabon | 0,56 |
| El Salvador | 0,55 |
| Ukraine | 0,54 |
| Mongolie | 0,54 |
| Trinité-et-Tobago | 0,49 |
| Jamaïque | 0,48 |
| Israël | 0,47 |
| Bermudes | 0,45 |
| Espagne | 0,44 |
| Sénégal | 0,39 |
| Arménie | 0,31 |
| Côte d'Ivoire | 0,30 |
| Namibie | 0,29 |
| Zambie | 0,28 |
| Etats-Unis d'Amérique | 0,28 |
| North République de Macédoine du Nord | 0,25 |
| Ile Maurice | 0,25 |
| Iraq | 0,25 |
| Serbie | 0,24 |
| Iles vierges britanniques | 0,23 |
| Organisations supranationales | 0,23 |
| Venezuela | 0,23 |
| Honduras | 0,18 |
| Singapour | 0,15 |
| Liban | 0,14 |
| Hong Kong | 0,11 |
| Ethiopie | 0,09 |
| Tunisie | 0,06 |
| Irlande | - |
| Total des Investissements | 96,63 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,37 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 45.822 | USD | 29.765 | 05/07/2023 | HSBC | 719 | - |
| AUD | 10.369.833 | USD | 6.730.131 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 168.594 | 0,01 |
| AUD | 10.453.266 | USD | 6.924.104 | 03/08/2023 | Citibank | 36.673 | - |
| CAD | 3.474 | USD | 2.615 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 11 | - |
| CAD | 1.878.402 | USD | 1.377.732 | 05/07/2023 | HSBC | 41.933 | - |
| CAD | 7.582 | USD | 5.565 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 165 | - |
| CAD | 9.501 | USD | 7.128 | 05/07/2023 | RBC | 53 | - |
| CAD | 4.530 | USD | 3.378 | 05/07/2023 | State Street | 46 | - |
| CAD | 1.891.851 | USD | 1.427.249 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 3.260 | - |
| CHF | 4.982.665 | USD | 5.491.621 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 68.385 | - |
| CHF | 34.678 | USD | 38.293 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 404 | - |
| CHF | 21.569 | USD | 23.857 | 05/07/2023 | HSBC | 211 | - |
| CHF | 13.168 | USD | 14.627 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 67 | - |
| CHF | 32.610 | USD | 35.952 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 437 | - |
| CHF | 2.506 | USD | 2.774 | 05/07/2023 | RBC | 23 | - |
| CHF | 223.834 | USD | 249.333 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 436 | - |
| CHF | 5.273.194 | USD | 5.867.782 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 35.631 | - |
| EUR | 76.091 | USD | 83.041 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 50 | - |
| EUR | 1.081.002 | USD | 1.168.385 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 12.125 | - |
| EUR | 1.795.707 | USD | 1.942.997 | 05/07/2023 | Citibank | 18.007 | - |
| EUR | 1.538.746 | USD | 1.660.067 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 20.323 | - |
| EUR | 582.728.521 | USD | 623.068.371 | 05/07/2023 | HSBC | 13.301.231 | 0,79 |
| EUR | 4.156.696 | USD | 4.452.409 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 86.917 | 0,01 |
| EUR | 95.357 | USD | 102.333 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.801 | - |
| EUR | 54.720 | USD | 58.719 | 05/07/2023 | State Street | 1.038 | - |
| EUR | 1.034.504 | USD | 1.129.307 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 2.198 | - |
| EUR | 587.260.819 | USD | 638.125.828 | 03/08/2023 | HSBC | 4.200.089 | 0,25 |
| EUR | 1.320.997 | USD | 1.438.374 | 03/08/2023 | RBC | 6.487 | - |
| GBP | 15.377 | USD | 19.419 | 03/07/2023 | State Street | 116 | - |
| GBP | 2.171 | USD | 2.717 | 05/07/2023 | Citibank | 41 | - |
| GBP | 656.094 | USD | 814.021 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 19.453 | - |
| GBP | 1.783.894 | USD | 2.228.129 | 05/07/2023 | HSBC | 38.053 | - |
| GBP | 275.617 | USD | 348.084 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.048 | - |
| GBP | 144.079.384 | USD | 178.225.526 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.806.769 | 0,29 |
| GBP | 60.437 | USD | 75.199 | 05/07/2023 | RBC | 1.577 | - |
| GBP | 86.863 | USD | 109.031 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.316 | - |
| GBP | 22.006 | USD | 27.279 | 05/07/2023 | State Street | 676 | - |
| GBP | 146.106.803 | USD | 184.393.857 | 03/08/2023 | HSBC | 1.257.045 | 0,08 |
| NZD | 557.211 | USD | 334.575 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.380 | - |
| NZD | 4.611 | USD | 2.785 | 05/07/2023 | HSBC | 36 | - |
| NZD | 3.019 | USD | 1.822 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 25 | - |
| NZD | 565.005 | USD | 343.529 | 03/08/2023 | Barclays | 2.147 | - |
| NZD | 1.886 | USD | 1.148 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 6 | - |
| USD | 19.018 | AUD | 28.176 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 274 | - |
| USD | 24.659 | AUD | 36.704 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 241 | - |
| USD | 17.256 | AUD | 25.883 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 37 | - |
| USD | 82.135 | EUR | 75.107 | 05/07/2023 | Citibank | 114 | - |
| USD | 50.418 | EUR | 46.117 | 05/07/2023 | HSBC | 56 | - |
| USD | 18.946 | EUR | 17.317 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 34 | - |
| USD | 70.449 | EUR | 64.263 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 271 | - |
| USD | 170.104 | EUR | 155.106 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 720 | - |
| USD | 125.258 | EUR | 114.200 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 349 | - |
| USD | 241.414 | GBP | 188.324 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.176 | - |
| USD | 84.416 | GBP | 66.281 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 216 | - |
| USD | 45.726 | GBP | 35.961 | 03/08/2023 | Citibank | 32 | - |
| USD | 1.014 | NZD | 1.652 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3 | - |
| USD | 4.255.469 | ZAR | 79.224.310 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | 60.155 | - |
| USD | 8.418.272 | ZAR | 155.548.990 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 181.195 | 0,01 |

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

24.388.875

1,44

| | | | | | | | |
|-----|-----------|-----|-----------|------------|----------------|---------|---|
| AUD | 29.395 | USD | 19.626 | 05/07/2023 | Citibank | (71) | - |
| AUD | 26.588 | USD | 17.997 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (309) | - |
| AUD | 89.056 | USD | 60.520 | 05/07/2023 | HSBC | (1.274) | - |
| AUD | 18.627 | USD | 12.649 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (257) | - |
| AUD | 2.570 | USD | 1.765 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (56) | - |
| AUD | 37.985 | USD | 25.415 | 03/08/2023 | Citibank | (121) | - |
| AUD | 23.071 | USD | 15.459 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (96) | - |
| CAD | 7.225 | USD | 5.474 | 05/07/2023 | HSBC | (13) | - |
| CAD | 7.742 | USD | 5.884 | 03/08/2023 | HSBC | (30) | - |
| CAD | 3.241 | USD | 2.463 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (12) | - |
| CHF | 5.249 | USD | 5.859 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2) | - |
| CHF | 19.627 | USD | 21.941 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (41) | - |
| CHF | 9.995 | USD | 11.212 | 03/08/2023 | Citibank | (23) | - |
| CHF | 9.183 | USD | 10.308 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (28) | - |
| EUR | 2.267.933 | USD | 2.478.938 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.239) | - |
| EUR | 1.112.520 | USD | 1.219.159 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (2.322) | - |
| GBP | 556.490 | USD | 713.299 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6.358) | - |
| GBP | 20.359 | USD | 26.060 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (198) | - |
| GBP | 9.046 | USD | 11.529 | 05/07/2023 | State Street | (38) | - |
| GBP | 326.205 | USD | 414.578 | 03/08/2023 | HSBC | (85) | - |
| GBP | 528.764 | USD | 673.406 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1.530) | - |
| GBP | 74.402 | USD | 94.636 | 03/08/2023 | State Street | (97) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| NZD | 5.319 | USD | 3.282 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (28) | - |
| NZD | 1.028 | USD | 634 | 05/07/2023 | HSBC | (5) | - |
| NZD | 2.257 | USD | 1.390 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (9) | - |
| USD | 20.662 | AUD | 31.377 | 05/07/2023 | HSBC | (212) | - |
| USD | 4.198 | AUD | 6.484 | 05/07/2023 | RBC | (116) | - |
| USD | 4.940 | CAD | 6.603 | 05/07/2023 | HSBC | (51) | - |
| USD | 5.035 | CAD | 6.715 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (40) | - |
| USD | 4.098 | CAD | 5.544 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (92) | - |
| USD | 31.825 | CHF | 28.703 | 05/07/2023 | HSBC | (203) | - |
| USD | 17.177 | CHF | 15.405 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (13) | - |
| USD | 8.170 | CHF | 7.332 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (12) | - |
| USD | 41.903 | CHF | 37.753 | 05/07/2023 | RBC | (224) | - |
| USD | 1.311.109 | EUR | 1.217.392 | 05/07/2023 | Citibank | (18.346) | - |
| USD | 2.278.280 | EUR | 2.113.738 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (30.031) | (0,01) |
| USD | 1.958.124 | EUR | 1.810.907 | 05/07/2023 | HSBC | (19.480) | - |
| USD | 169.133 | EUR | 157.274 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.618) | - |
| USD | 551.112 | EUR | 513.218 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (9.348) | - |
| USD | 309.873 | EUR | 287.424 | 05/07/2023 | State Street | (4.009) | - |
| USD | 16.759.086 | EUR | 15.475.056 | 24/07/2023 | Citibank | (157.550) | (0,01) |
| USD | 822.972 | EUR | 753.039 | 03/08/2023 | Citibank | (676) | - |
| USD | 1.879.944 | EUR | 1.724.281 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (6.017) | - |
| USD | 101.333 | EUR | 92.693 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (51) | - |
| USD | 1.127 | EUR | 1.036 | 03/08/2023 | RBC | (6) | - |
| USD | 83.170 | EUR | 76.091 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (56) | - |
| USD | 129.875 | EUR | 119.107 | 03/08/2023 | State Street | (400) | - |
| USD | 1.254.522 | GBP | 1.004.046 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (20.975) | - |
| USD | 231.244 | GBP | 186.906 | 05/07/2023 | State Street | (6.193) | - |
| USD | 137.479 | GBP | 108.970 | 03/08/2023 | RBC | (984) | - |
| USD | 19.423 | GBP | 15.377 | 03/08/2023 | State Street | (116) | - |
| USD | 1.236 | NZD | 2.029 | 05/07/2023 | Barclays | (5) | - |
| USD | 1.530 | NZD | 2.502 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1) | - |
| USD | 629 | NZD | 1.035 | 03/08/2023 | Barclays | (4) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (293.071) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 24.095.804 | 1,42 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|---------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 877 | USD | 98.313.070 | (467.945) | (0,03) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (467.945) | (0,03) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (467.945) | (0,03) |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devises | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/Vendre | Intérêt (versé)/taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|---------|--------------|---------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 48.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.39-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | 2.399.499 | 0,14 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 2.399.499 | 0,14 |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs | | | | | | | 2.399.499 | 0,14 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042 | USD | 724.000 | 640.171 | 0,13 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 1.041.000 | 1.027.714 | 0,21 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036 | USD | 1.780.000 | 1.931.239 | 0,40 |
| Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029 | USD | 1.118.000 | 1.114.646 | 0,23 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 1.585.000 | 1.081.468 | 0,23 |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 3.271.000 | 2.617.326 | 0,55 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 1.330.000 | 1.102.833 | 0,23 |
| | | | 3.731.972 | 0,78 | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4,75% 01/08/2026 | USD | 660.000 | 642.634 | 0,13 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033 | USD | 440.000 | 438.181 | 0,09 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 3,717% 25/01/2027 | USD | 400.000 | 382.404 | 0,08 | Enel Chile SA 4,875% 12/06/2028 | USD | 204.000 | 195.918 | 0,04 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 1.801.000 | 1.501.908 | 0,31 | GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029 | USD | 2.197.270 | 2.134.547 | 0,45 |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032 | USD | 399.000 | 389.543 | 0,08 | | | | 13.160.782 | 2,74 |
| Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 5% 19/10/2025 | USD | 1.130.000 | 1.131.102 | 0,24 | | | | | |
| | | | 3.404.957 | 0,71 | <i>Colombie</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Colombia Government Bond 4,5% 28/01/2026 | USD | 4.045.000 | 3.855.465 | 0,80 |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 2.184.000 | 2.144.251 | 0,45 | Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 1.860.000 | 1.632.631 | 0,34 |
| MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5,875% 18/05/2030 | USD | 1.141.000 | 1.155.280 | 0,24 | Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 1.076.000 | 1.238.153 | 0,26 |
| | | | 3.299.531 | 0,69 | Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027 | USD | 1.647.000 | 1.445.036 | 0,30 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | 8.171.285 | 1,70 |
| AKCB Finance Ltd., Reg. S 4,75% 09/10/2023 | USD | 1.158.000 | 1.152.300 | 0,24 | <i>Croatie</i> | | | | |
| Aldar Sukuk No. 2 Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2029 | USD | 670.000 | 633.326 | 0,13 | Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 19/06/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.148.243 | 0,24 |
| CK Hutchison International 21 Ltd., Reg. S 2,5% 15/04/2031 | USD | 1.360.000 | 1.150.035 | 0,24 | Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035 | EUR | 1.090.000 | 1.188.001 | 0,25 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026 | USD | 714.000 | 218.597 | 0,04 | | | | 2.336.244 | 0,49 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031 | USD | 2.225.000 | 610.633 | 0,13 | <i>Hong Kong</i> | | | | |
| DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026 | USD | 2.432.000 | 2.301.757 | 0,48 | AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 910.000 | 693.850 | 0,14 |
| DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030 | USD | 2.427.000 | 2.276.310 | 0,47 | AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 3.718.000 | 3.307.832 | 0,69 |
| EMG SUKUK Ltd., Reg. S 4,564% 18/06/2024 | USD | 1.165.000 | 1.146.651 | 0,24 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 1.568.000 | 1.431.663 | 0,30 |
| Fibria Overseas Finance Ltd. 5,5% 17/01/2027 | USD | 1.132.000 | 1.132.849 | 0,23 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 3.565.000 | 3.155.025 | 0,66 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 320.000 | 315.471 | 0,07 | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 662.000 | 412.727 | 0,09 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 3.390.000 | 3.054.831 | 0,63 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 1.210.000 | 1.191.517 | 0,25 |
| KIB Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 2,375% 30/11/2030 | USD | 971.000 | 862.971 | 0,18 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5,25% 11/01/2053 | USD | 351.000 | 394.788 | 0,08 |
| KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5,268% 25/10/2028 | USD | 2.111.000 | 2.157.921 | 0,45 | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3,975% 09/11/2027 | USD | 2.264.000 | 2.045.184 | 0,42 |
| KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033 | USD | 1.460.000 | 1.436.275 | 0,30 | Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 2.001.000 | 1.178.011 | 0,24 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 3.953.000 | 2.945.338 | 0,61 | | | | 13.810.597 | 2,87 |
| MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933% 28/02/2030 | USD | 890.000 | 835.193 | 0,17 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 1.691.000 | 1.569.612 | 0,33 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 721.000 | 732.427 | 0,15 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 2.047.000 | 1.944.449 | 0,40 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 2.200.000 | 2.144.751 | 0,44 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025 | USD | 630.000 | 580.570 | 0,12 | Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 1.911.000 | 1.479.590 | 0,31 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,375% 26/01/2026 | USD | 510.000 | 462.554 | 0,10 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 2.281.000 | 2.216.806 | 0,46 |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027 | USD | 1.937.000 | 1.790.604 | 0,37 | Hungary Government Bond, Reg. S 3,125% 21/09/2051 | USD | 1.653.000 | 1.029.161 | 0,21 |
| Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,174% 25/02/2030 | USD | 890.000 | 848.294 | 0,18 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 2.506.000 | 2.587.142 | 0,54 |
| SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031 | USD | 2.232.000 | 1.924.901 | 0,40 | Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 1.440.000 | 1.426.032 | 0,30 |
| Sands China Ltd. 5,9% 08/08/2028 | USD | 1.220.000 | 1.165.844 | 0,24 | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028 | USD | 840.000 | 832.717 | 0,17 |
| Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5,06% 08/04/2043 | USD | 2.034.000 | 1.965.410 | 0,41 | OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,5% 25/05/2027 | USD | 1.230.000 | 1.231.107 | 0,26 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 632.000 | 627.639 | 0,13 | | | | 13.679.733 | 2,84 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S 2,75% 02/10/2024 | USD | 2.526.000 | 2.435.885 | 0,51 | <i>Inde</i> | | | | |
| | | | 37.546.220 | 7,80 | Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025 | USD | 2.085.000 | 2.026.855 | 0,42 |
| <i>Chili</i> | | | | | Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,249% 13/02/2030 | USD | 800.000 | 701.290 | 0,15 |
| Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 1.707.000 | 1.327.193 | 0,28 | Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,57% 21/01/2032 | USD | 1.322.000 | 1.154.417 | 0,24 |
| Chile Government Bond 2,55% 27/07/2033 | USD | 1.011.000 | 824.695 | 0,17 | | | | | |
| Chile Government Bond 3,1% 07/05/2041 | USD | 2.427.000 | 1.814.189 | 0,38 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875% 12/01/2032 | USD | 1.611.000 | 1.340.852 | 0,28 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 2.575.000 | 2.100.106 | 0,44 |
| State Bank of India, Reg. S 1,8% 13/07/2026 | USD | 1.796.000 | 1.607.120 | 0,33 | KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048 | USD | 3.213.000 | 2.749.345 | 0,57 |
| | | | 6.830.534 | 1,42 | | | | 9.649.093 | 2,01 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Koweït</i> | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 11/04/2024 | USD | 2.699.000 | 2.654.008 | 0,55 | Burgan Bank SAK, Reg. S, FRN 2,75% 15/12/2031 | USD | 200.000 | 151.575 | 0,03 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,95% 28/03/2024 | USD | 2.673.000 | 2.632.584 | 0,55 | | | | 151.575 | 0,03 |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027 | USD | 810.000 | 785.833 | 0,16 | <i>Lituanie</i> | | | | |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032 | USD | 1.222.000 | 1.158.842 | 0,24 | Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033 | EUR | 833.000 | 915.894 | 0,19 |
| Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030 | USD | 1.062.000 | 971.425 | 0,20 | | | | 915.894 | 0,19 |
| Indonesia Government Bond 4,85% 11/01/2033 | USD | 862.000 | 860.220 | 0,18 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Indonesia Government Bond 5,65% 11/01/2053 | USD | 200.000 | 209.530 | 0,04 | ElG Pearl Holdings Sarl, 144A 4,387% 30/11/2046 | USD | 590.000 | 464.200 | 0,10 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037 | USD | 4.692.000 | 5.349.181 | 1,11 | ElG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046 | USD | 4.716.000 | 3.705.126 | 0,77 |
| Indonesia Government Bond, Reg. S 6,75% 15/01/2044 | USD | 971.000 | 1.140.774 | 0,24 | Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 2.463.000 | 2.548.840 | 0,53 |
| Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia, Reg. S 3,875% 06/04/2024 | USD | 1.537.000 | 1.512.320 | 0,32 | TMS Issuer Sarl, Reg. S 5,78% 23/08/2032 | USD | 677.000 | 698.434 | 0,14 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,875% 01/10/2024 | USD | 1.213.000 | 1.202.029 | 0,25 | | | | 7.416.600 | 1,54 |
| Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 4,25% 05/05/2025 | USD | 3.414.000 | 3.332.064 | 0,69 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| Pertamina Persero PT, 144A 3,65% 30/07/2029 | USD | 890.000 | 825.230 | 0,17 | Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3,064% 19/08/2050 | USD | 759.000 | 532.655 | 0,11 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041 | USD | 1.132.000 | 1.174.641 | 0,25 | Petroleum Nasional Bhd., Reg. S 7,625% 15/10/2026 | USD | 2.200.000 | 2.344.452 | 0,48 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043 | USD | 966.000 | 930.806 | 0,19 | Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,55% 21/04/2050 | USD | 560.000 | 516.965 | 0,11 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048 | USD | 600.000 | 627.106 | 0,13 | TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 4,851% 01/11/2028 | USD | 1.213.000 | 1.192.503 | 0,25 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 745.000 | 710.303 | 0,15 | | | | 4.586.575 | 0,95 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,15% 21/05/2048 | USD | 500.000 | 483.898 | 0,10 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2050 | USD | 1.092.000 | 781.575 | 0,16 | Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031 | USD | 200.000 | 162.900 | 0,03 |
| | | | 27.342.369 | 5,68 | America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040 | USD | 1.060.000 | 1.122.356 | 0,23 |
| <i>Ile de Man</i> | | | | | America Movil SAB de CV 4,375% 16/07/2042 | USD | 770.000 | 670.464 | 0,14 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027 | USD | 4.035.000 | 3.747.089 | 0,78 | Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 710.000 | 693.358 | 0,14 |
| | | | 3.747.089 | 0,78 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,875% 15/01/2024 | USD | 1.375.000 | 1.362.262 | 0,28 |
| <i>Israël</i> | | | | | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,75% 23/02/2027 | USD | 956.000 | 913.396 | 0,19 |
| Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 7,129% 18/07/2033 | USD | 1.170.000 | 1.159.372 | 0,24 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 1.150.000 | 906.217 | 0,19 |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25% 14/08/2028 | USD | 1.190.000 | 1.110.865 | 0,23 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,75% 14/02/2042 | USD | 800.000 | 684.000 | 0,14 |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S 7,75% 15/12/2027 | USD | 1.456.000 | 1.550.707 | 0,32 | Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 1.174.000 | 787.531 | 0,16 |
| | | | 3.820.944 | 0,79 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3,5% 16/01/2050 | USD | 2.306.000 | 1.805.529 | 0,38 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028 | USD | 400.000 | 377.390 | 0,08 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,625% 31/03/2036 | USD | 2.020.000 | 1.630.342 | 0,34 | Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 2.292.000 | 1.995.602 | 0,42 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040 | USD | 843.467 | 678.862 | 0,14 | Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031 | USD | 1.326.000 | 1.099.897 | 0,23 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040 | USD | 3.591.000 | 2.788.326 | 0,58 | Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 801.000 | 838.510 | 0,17 |
| | | | 5.097.530 | 1,06 | Mexico Government Bond 5,55% 21/01/2045 | USD | 404.000 | 382.676 | 0,08 |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 890.000 | 767.424 | 0,16 |
| Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026 | USD | 979.000 | 889.911 | 0,18 | Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 724.000 | 732.585 | 0,15 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 2.669.000 | 2.536.364 | 0,53 | Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 4.683.000 | 3.175.721 | 0,66 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030 | USD | 400.000 | 372.046 | 0,08 | Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 808.000 | 715.895 | 0,15 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 1.290.000 | 1.001.321 | 0,21 | Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 1.601.000 | 1.400.248 | 0,29 |
| | | | | | Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,5% 15/01/2048 | USD | 1.872.000 | 1.514.897 | 0,32 |
| | | | | | Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024 | USD | 1.618.000 | 1.591.742 | 0,33 |
| | | | | | Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 1.546.000 | 1.130.055 | 0,24 |
| | | | | | Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | USD | 1.610.000 | 1.089.487 | 0,23 |
| | | | | | | | | 25.920.142 | 5,39 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Pays-Bas | | | | | Roumanie | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 1.710.000 | 1.684.328 | 0,35 | Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028 | USD | 1.966.000 | 2.026.047 | 0,42 |
| Minejesa Capital BV, Reg. S 5,625% 10/08/2037 | USD | 1.488.000 | 1.169.781 | 0,24 | Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 1.970.000 | 1.637.972 | 0,34 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 1.642.000 | 1.177.713 | 0,25 | Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033 | USD | 2.200.000 | 2.332.704 | 0,48 |
| SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5% 10/10/2028 | USD | 1.150.000 | 1.126.584 | 0,24 | Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040 | EUR | 637.000 | 423.999 | 0,09 |
| Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875% 27/03/2028 | USD | 720.000 | 692.135 | 0,14 | Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050 | EUR | 1.699.000 | 1.163.965 | 0,24 |
| | | | 5.850.541 | 1,22 | Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 1.400.000 | 1.002.322 | 0,21 |
| | | | | | Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 772.000 | 849.227 | 0,18 |
| Panama | | | | | Arabie saoudite | | | | |
| Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030 | USD | 1.129.000 | 889.694 | 0,19 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029 | USD | 1.132.000 | 1.103.811 | 0,23 |
| Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 1.205.000 | 977.574 | 0,20 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 3.139.000 | 3.299.403 | 0,68 |
| Panama Government Bond 9,375% 01/04/2029 | USD | 757.000 | 911.494 | 0,19 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 1.456.000 | 1.298.861 | 0,27 |
| Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032 | USD | 3.155.000 | 2.412.278 | 0,50 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050 | USD | 500.000 | 485.297 | 0,10 |
| Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 1.537.000 | 1.184.362 | 0,25 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055 | USD | 2.022.000 | 1.533.153 | 0,32 |
| Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 1.085.000 | 1.128.593 | 0,23 | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061 | USD | 1.017.000 | 717.137 | 0,15 |
| Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 1.000.000 | 746.269 | 0,16 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 4.829.000 | 4.455.863 | 0,93 |
| Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060 | USD | 971.000 | 640.503 | 0,13 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039 | USD | 1.618.000 | 1.430.441 | 0,30 |
| | | | 8.890.767 | 1,85 | Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070 | USD | 2.007.000 | 1.337.716 | 0,28 |
| | | | | | Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 1.010.000 | 936.792 | 0,19 |
| Pérou | | | | | Singapour | | | | |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4,75% 15/07/2025 | USD | 800.000 | 784.744 | 0,16 | ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 1.208.000 | 1.194.916 | 0,25 |
| Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 1.375.000 | 1.204.500 | 0,25 | DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3,3% Perpetual | USD | 2.453.000 | 2.323.518 | 0,48 |
| Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 2.044.235 | 1.920.692 | 0,40 | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 2.873.000 | 1.991.886 | 0,41 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 2.160.000 | 2.088.799 | 0,44 | LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039 | USD | 1.808.041 | 1.623.087 | 0,34 |
| Kallpa Generacion SA, Reg. S 4,125% 16/08/2027 | USD | 840.000 | 780.279 | 0,16 | United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | USD | 2.924.000 | 2.890.323 | 0,60 |
| Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031 | USD | 3.770.000 | 3.219.957 | 0,67 | | | | 16.598.474 | 3,45 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.178.000 | 974.518 | 0,20 | | | | | |
| Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041 | USD | 2.103.000 | 1.614.578 | 0,34 | | | | | |
| Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060 | USD | 2.022.000 | 1.221.591 | 0,25 | | | | | |
| | | | 13.809.658 | 2,87 | | | | | |
| Philippines | | | | | Corée du Sud | | | | |
| Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 1.504.000 | 1.544.679 | 0,32 | Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | USD | 1.162.000 | 1.195.156 | 0,25 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 530.000 | 513.798 | 0,11 | Hana Bank, Reg. S 1,25% 16/12/2026 | USD | 1.294.000 | 1.116.994 | 0,23 |
| | | | 2.058.477 | 0,43 | Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | USD | 2.655.000 | 2.380.574 | 0,49 |
| | | | | | Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 3.528.000 | 3.152.895 | 0,66 |
| Pologne | | | | | Organisations supranationales | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 1.140.000 | 1.134.083 | 0,23 | Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 2.026.000 | 1.885.700 | 0,39 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 2.466.000 | 2.589.231 | 0,54 | Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | USD | 1.618.000 | 1.340.189 | 0,28 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 1.419.000 | 1.394.886 | 0,29 | Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029 | USD | 1.699.000 | 1.411.291 | 0,29 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 2.808.000 | 2.830.773 | 0,59 | | | | | |
| | | | 7.948.973 | 1,65 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Qatar | | | | | Corée du Sud | | | | |
| Qatar Government Bond, Reg. S 6,4% 20/01/2040 | USD | 1.213.000 | 1.427.297 | 0,30 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1,375% 23/06/2026 | USD | 1.933.000 | 1.701.369 | 0,35 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048 | USD | 3.148.000 | 3.140.763 | 0,65 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 200.000 | 178.741 | 0,04 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 883.000 | 849.795 | 0,18 | Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 1.399.000 | 1.336.984 | 0,28 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 849.000 | 773.796 | 0,16 | Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | USD | 1.048.000 | 923.550 | 0,19 |
| QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031 | USD | 2.668.000 | 2.239.997 | 0,47 | SK Hynix, Inc., Reg. S 6,25% 17/01/2026 | USD | 1.150.000 | 1.150.327 | 0,24 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041 | USD | 1.680.000 | 1.288.311 | 0,27 | | | | 21.675.416 | 4,50 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 3.627.000 | 2.670.103 | 0,55 | | | | | |
| | | | 12.390.062 | 2,58 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029 | USD | 2.948.000 | 2.496.337 | 0,52 | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 2.870.000 | 2.787.712 | 0,58 |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031 | USD | 952.000 | 767.402 | 0,16 | US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 2.870.000 | 2.759.460 | 0,57 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031 | USD | 2.669.000 | 2.171.592 | 0,45 | US Treasury 4% 15/11/2042 | USD | 2.200.000 | 2.170.094 | 0,45 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 694.000 | 553.267 | 0,12 | US Treasury 3,625% 15/05/2053 | USD | 740.000 | 704.503 | 0,15 |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 2.575.000 | 2.030.233 | 0,42 | | | | 19.887.345 | 4,13 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | <i>Uruguay</i> | | | | |
| Kasikornbank PCL, Reg. S 5,458% 07/03/2028 | USD | 1.357.000 | 1.360.727 | 0,28 | Uruguay Government Bond 4,375% 23/01/2031 | USD | 550.290 | 543.092 | 0,11 |
| Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 3,9% 11/02/2024 | USD | 1.692.000 | 1.672.347 | 0,35 | Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 1.105.509 | 1.198.023 | 0,25 |
| Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029 | USD | 971.000 | 931.481 | 0,19 | Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 510.000 | 629.757 | 0,13 |
| Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3,5% 17/10/2049 | USD | 2.192.000 | 1.389.509 | 0,29 | Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 2.530.062 | 2.516.920 | 0,53 |
| | | | 12.656.011 | 2,63 | Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 2.882.995 | 2.796.971 | 0,58 |
| <i>Turquie</i> | | | | | | | | 7.684.763 | 1,60 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 1.075.000 | 933.772 | 0,19 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| | | | 933.772 | 0,19 | ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 1.230.000 | 1.139.093 | 0,24 |
| | | | | | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 2.589.000 | 2.559.014 | 0,53 |
| | | | | | Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2,25% 19/08/2025 | USD | 789.000 | 710.385 | 0,15 |
| | | | | | | | | 4.408.492 | 0,92 |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | 380.741.669 | 79,14 |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 3,5% 31/03/2027 | USD | 720.000 | 681.120 | 0,14 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | 380.741.669 | 79,14 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 3,65% 02/11/2029 | USD | 1.780.000 | 1.685.286 | 0,35 | <i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 890.000 | 827.887 | 0,17 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4,125% 11/10/2047 | USD | 849.000 | 746.853 | 0,15 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 966.000 | 961.742 | 0,20 | Suzano Austria GmbH, Reg. S 5,75% 14/07/2026 | USD | 960.000 | 960.531 | 0,20 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051 | USD | 1.470.000 | 1.098.801 | 0,23 | | | | 960.531 | 0,20 |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 1.285.000 | 1.276.969 | 0,27 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 2.020.000 | 2.191.413 | 0,46 | Credicorp Ltd., Reg. S 2,75% 17/06/2025 | USD | 1.250.000 | 1.181.361 | 0,24 |
| DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048 | USD | 600.000 | 561.864 | 0,12 | | | | 1.181.361 | 0,24 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 1.683.000 | 1.384.671 | 0,29 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4,375% 24/04/2028 | USD | 1.220.000 | 1.193.026 | 0,25 | Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 2.623.904 | 2.320.199 | 0,48 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 1.197.000 | 1.126.454 | 0,23 | | | | 2.320.199 | 0,48 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,5% 07/11/2028 | USD | 910.000 | 900.945 | 0,19 | <i>Chili</i> | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 2.047.000 | 1.849.814 | 0,38 | Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 6.228.143 | 4.575.848 | 0,95 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | USD | 580.000 | 559.190 | 0,12 | Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,25% 30/04/2029 | USD | 2.849.000 | 2.577.354 | 0,54 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,7% 07/11/2049 | USD | 1.704.000 | 1.360.029 | 0,28 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047 | USD | 600.000 | 522.380 | 0,11 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, FRN 4,5% Perpetual | USD | 3.707.000 | 3.413.554 | 0,71 | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 3.172.000 | 2.492.716 | 0,52 |
| Tabreed Sukuk Spc Ltd., Reg. S 5,5% 31/10/2025 | USD | 800.000 | 803.468 | 0,17 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 5.824.000 | 5.522.389 | 1,15 |
| UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 510.000 | 506.282 | 0,10 | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 690.000 | 576.266 | 0,12 |
| | | | 23.129.368 | 4,81 | Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030 | USD | 891.000 | 743.976 | 0,15 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 1.089.000 | 856.978 | 0,18 |
| Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032 | USD | 600.000 | 596.886 | 0,12 | Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 1.340.000 | 1.114.083 | 0,23 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,5% 09/09/2030 | EUR | 1.140.000 | 1.156.056 | 0,24 | Inversiones CMPC SA, 144A 6,125% 23/06/2033 | USD | 730.000 | 734.364 | 0,15 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | USD | 1.633.000 | 1.632.912 | 0,34 | Inversiones CMPC SA, Reg. S 4,75% 15/09/2024 | USD | 780.000 | 769.673 | 0,16 |
| | | | 3.385.854 | 0,70 | Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031 | USD | 1.359.000 | 1.115.996 | 0,23 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125% 23/06/2033 | USD | 730.000 | 734.364 | 0,15 |
| BMC Software, Inc., Reg. S 3,5% 14/04/2033 | USD | 558.000 | 433.130 | 0,09 | | | | 22.336.387 | 4,64 |
| DAE Funding LLC, Reg. S 1,55% 01/08/2024 | USD | 2.022.000 | 1.918.261 | 0,40 | | | | | |
| GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | USD | 1.327.000 | 1.230.024 | 0,25 | | | | | |
| US Treasury 4% 29/02/2028 | USD | 4.990.000 | 4.949.261 | 1,03 | | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | USD | 2.880.000 | 2.934.900 | 0,61 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Pérou</i> | | | | |
| Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028 | USD | 1.782.000 | 1.775.468 | 0,37 | Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030 | USD | 1.230.000 | 1.130.003 | 0,23 |
| Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 27/08/2030 | USD | 1.537.000 | 1.342.832 | 0,28 | Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3,25% 04/10/2026 | USD | 1.679.000 | 1.563.391 | 0,33 |
| | | | 3.118.300 | 0,65 | Consorcio Transmataro SA, Reg. S 4,7% 16/04/2034 | USD | 946.000 | 877.516 | 0,18 |
| <i>Israël</i> | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024 | USD | 1.157.000 | 1.139.703 | 0,24 | Korea Expressway Corp., Reg. S 3,625% 18/05/2025 | USD | 1.266.000 | 1.221.229 | 0,25 |
| | | | 1.139.703 | 0,24 | SK On Co. Ltd., Reg. S 5,375% 11/05/2026 | USD | 754.000 | 749.005 | 0,16 |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 663.727 | 612.959 | 0,13 | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,084% 22/05/2053 | USD | 670.000 | 668.774 | 0,14 |
| | | | 612.959 | 0,13 | | | | 668.774 | 0,14 |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| QazaqGaz NC JSC, Reg. S 4,375% 26/09/2027 | USD | 1.375.000 | 1.282.857 | 0,26 | Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 2.194.000 | 2.033.733 | 0,42 |
| | | | 1.282.857 | 0,26 | Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 2.521.000 | 2.396.572 | 0,50 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 4.981.118 | 4.266.268 | 0,89 | | | | 78.978.894 | 16,41 |
| | | | 4.266.268 | 0,89 | | | | 78.978.894 | 16,41 |
| <i>Malaisie</i> | | | | | <i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2,163% 19/08/2030 | USD | 1.618.000 | 1.379.162 | 0,29 | | | | 78.978.894 | 16,41 |
| | | | 1.379.162 | 0,29 | <i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i> | | | | |
| <i>Iles Marshall</i> | | | | | <i>Obligations</i> | | | | |
| Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033 | USD | 476.227 | 499.909 | 0,10 | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | 499.909 | 0,10 | Vnesheconombank 5,942% 21/11/2023* | USD | 2.957.000 | 3 | 0,00 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | USD | 743.000 | 747.925 | 0,15 | | | | 3 | 0,00 |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | USD | 2.052.000 | 1.835.514 | 0,38 | <i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i> | | | | |
| Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | USD | 2.371.869 | 2.302.063 | 0,48 | | | | 3 | 0,00 |
| Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050 | USD | 1.504.000 | 1.197.861 | 0,25 | <i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032 | USD | 2.388.602 | 2.298.313 | 0,48 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050 | USD | 2.608.000 | 2.015.697 | 0,42 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,75% 19/09/2042 | USD | 530.000 | 521.684 | 0,11 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | | | | |
| Petroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023 | USD | 1.618.000 | 1.604.109 | 0,33 | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 12.886.817 | 12.886.818 | 2,68 |
| Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | USD | 1.780.000 | 1.687.539 | 0,35 | | | | 12.886.818 | 2,68 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 1.901.000 | 1.772.283 | 0,37 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 10% 07/02/2033 | USD | 755.000 | 691.350 | 0,14 | | | | 12.886.818 | 2,68 |
| Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4,869% 15/01/2030 | USD | 1.394.000 | 1.233.683 | 0,26 | <i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6,95% 30/01/2044 | USD | 336.000 | 285.978 | 0,06 | | | | 12.886.818 | 2,68 |
| | | | 18.193.999 | 3,78 | <i>Total des Investissements</i> | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Liquidités</i> | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | USD | 2.099.000 | 1.809.089 | 0,38 | | | | 178.041 | 0,04 |
| MEGlobal BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026 | USD | 1.526.000 | 1.466.503 | 0,30 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | | |
| | | | 3.275.592 | 0,68 | | | | 8.323.190 | 1,73 |
| <i>Panama</i> | | | | | <i>Total de l'Actif net</i> | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 750.000 | 598.410 | 0,12 | | | | 481.108.615 | 100,00 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 2.479.000 | 1.913.689 | 0,40 | <i>*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.</i> | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030 | USD | 1.383.502 | 1.185.281 | 0,25 | <i>†Fonds de parties apparentées.</i> | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S 2,375% 14/09/2025 | USD | 2.686.000 | 2.494.452 | 0,52 | | | | | |
| | | | 6.191.832 | 1,29 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 9,17 |
| Iles Caïmans | 8,28 |
| Chili | 7,38 |
| Indonésie | 6,33 |
| Luxembourg | 5,11 |
| Etats-Unis d'Amérique | 5,05 |
| Emirats arabes unis | 4,95 |
| Corée du Sud | 4,91 |
| Pérou | 3,94 |
| Arabie saoudite | 3,45 |
| Panama | 3,14 |
| Hong Kong | 2,87 |
| Hongrie | 2,84 |
| Organisations supranationales | 2,63 |
| Qatar | 2,58 |
| Kazakhstan | 2,27 |
| Singapour | 2,08 |
| Roumanie | 1,96 |
| Pays-Bas | 1,90 |
| Colombie | 1,70 |
| Pologne | 1,65 |
| Uruguay | 1,60 |
| Inde | 1,42 |
| Malaisie | 1,24 |
| Jersey | 1,19 |
| Thaïlande | 1,11 |
| Israël | 1,03 |
| Autriche | 0,98 |
| Bermudes | 0,95 |
| Iles vierges britanniques | 0,92 |
| Ile de Man | 0,78 |
| Royaume-Uni | 0,70 |
| Canada | 0,69 |
| Croatie | 0,49 |
| Philippines | 0,43 |
| Turquie | 0,19 |
| Lituanie | 0,19 |
| Iles Marshall | 0,10 |
| Koweït | 0,03 |
| Irlande | - |
| Total des Investissements | 98,23 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,77 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|--|------------------------|
| CHF | 32.366.632 | USD | 35.672.735 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 444.216 | 0,09 |
| CHF | 50.419 | USD | 55.532 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 729 | - |
| CHF | 58.463 | USD | 64.772 | 05/07/2023 | HSBC | 465 | - |
| CHF | 145.643 | USD | 160.922 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.597 | - |
| CHF | 204.141 | USD | 226.679 | 05/07/2023 | RBC | 1.116 | - |
| CHF | 32.181.794 | USD | 35.810.240 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 217.718 | 0,05 |
| EUR | 109.929 | USD | 119.970 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 73 | - |
| EUR | 563.450 | USD | 609.005 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.312 | - |
| EUR | 173.907 | USD | 187.563 | 05/07/2023 | Citibank | 2.352 | - |
| EUR | 195.588.775 | USD | 209.126.922 | 05/07/2023 | HSBC | 4.466.109 | 0,93 |
| EUR | 553.329 | USD | 591.700 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 12.563 | - |
| EUR | 330.084 | USD | 354.862 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5.606 | - |
| EUR | 365.954 | USD | 394.826 | 05/07/2023 | RBC | 4.814 | - |
| EUR | 8.869 | USD | 9.552 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 133 | - |
| EUR | 1.498.481 | USD | 1.635.350 | 05/07/2023 | State Street | 1.068 | - |
| EUR | 13.500 | USD | 14.748 | 17/07/2023 | RBC | 4 | - |
| EUR | 194.171.957 | USD | 210.989.967 | 03/08/2023 | HSBC | 1.388.718 | 0,29 |
| EUR | 337.416 | USD | 367.399 | 03/08/2023 | RBC | 1.655 | - |
| JPY | 1.834.089.388 | USD | 12.732.576 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 29.725 | 0,01 |
| USD | 56.776 | CHF | 50.676 | 03/08/2023 | State Street | 44 | - |
| USD | 28.544 | EUR | 26.102 | 05/07/2023 | Citibank | 40 | - |
| USD | 166.278 | EUR | 152.092 | 05/07/2023 | HSBC | 185 | - |
| USD | 327.249 | EUR | 299.123 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 590 | - |
| USD | 50.026 | EUR | 45.634 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 192 | - |
| USD | 464.555 | EUR | 423.597 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.966 | - |
| USD | 213.366 | EUR | 194.531 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 595 | - |
| USD | 1.214 | EUR | 1.104 | 03/08/2023 | State Street | 6 | - |
| USD | 17.980 | JPY | 2.520.000 | 05/07/2023 | HSBC | 529 | - |
| USD | 76.985 | JPY | 10.646.256 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.262 | - |
| USD | 57.317 | JPY | 7.956.046 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.223 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 6.594.605 | 1,37 |
| CHF | 95.149 | USD | 106.370 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (196) | - |
| CHF | 69.488 | USD | 77.949 | 03/08/2023 | Citibank | (157) | - |
| EUR | 569.081 | USD | 622.027 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (562) | - |
| EUR | 421.737 | USD | 462.161 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (880) | - |
| JPY | 5.616.265 | USD | 39.646 | 05/07/2023 | Barclays | (755) | - |
| JPY | 1.837.951.824 | USD | 13.206.392 | 05/07/2023 | HSBC | (478.958) | (0,10) |
| JPY | 5.237.733 | USD | 37.635 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.365) | - |
| JPY | 6.405.868 | USD | 46.068 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.708) | - |
| JPY | 7.459.557 | USD | 52.304 | 03/08/2023 | HSBC | (397) | - |
| USD | 129.506 | CHF | 116.148 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (100) | - |
| USD | 657.377 | CHF | 591.772 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.963) | - |
| USD | 96.496 | CHF | 86.803 | 05/07/2023 | RBC | (364) | - |
| USD | 115.144 | CHF | 103.472 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (694) | - |
| USD | 901.357 | EUR | 838.612 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (14.450) | - |
| USD | 704.223 | EUR | 654.575 | 05/07/2023 | Citibank | (10.607) | - |
| USD | 329.720 | EUR | 305.907 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (4.346) | - |
| USD | 770.487 | EUR | 712.560 | 05/07/2023 | HSBC | (7.665) | - |
| USD | 355.194 | EUR | 330.351 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (5.566) | - |
| USD | 1.268.605 | EUR | 1.180.705 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (20.786) | (0,01) |
| USD | 553.465 | EUR | 510.715 | 05/07/2023 | State Street | (4.262) | - |
| USD | 4.371.087 | EUR | 4.081.051 | 17/07/2023 | HSBC | (88.390) | (0,02) |
| USD | 2.070.154 | EUR | 1.912.655 | 17/07/2023 | Standard Chartered | (19.857) | (0,01) |
| USD | 137.665 | EUR | 126.266 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (441) | - |
| USD | 45.140 | EUR | 41.291 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (23) | - |
| USD | 120.157 | EUR | 109.929 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (80) | - |
| USD | 706.305 | EUR | 650.210 | 03/08/2023 | State Street | (4.873) | - |
| USD | 43.014 | JPY | 6.197.409 | 03/08/2023 | HSBC | (110) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (670.555) | (0,14) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 5.924.050 | 1,23 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 47 | USD | 5.030.285 | (94.731) | (0,02) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 124 | USD | 14.648.469 | (177.992) | (0,04) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (272.723) | (0,06) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (272.723) | (0,06) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Hongrie</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Hungary Government Bond 1,5% 22/04/2026 | | | | |
| | | | | | HUF 2.253.500.000 5.436.496 0,35 | | | | |
| | | | | | Hungary Government Bond 9,5% 21/10/2026 | | | | |
| | | | | | HUF 5.040.000.000 15.072.537 0,97 | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028 | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2027 | | | | | HUF 3.575.800.000 10.023.132 0,64 | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | | | | | HUF 1.300.000.000 2.957.889 0,19 | | | | |
| | | | | | Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | | | | |
| | | | | | HUF 4.437.200.000 11.048.822 0,71 | | | | |
| | | | | | Hungary Government Bond 3% 25/04/2041 | | | | |
| | | | | | HUF 1.098.400.000 2.013.725 0,13 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 46.552.601 2,99 | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Inde</i> | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 01/03/2026 | | | | | India Government Bond 5,63% 12/04/2026 | | | | |
| CLP 8.355.000.000 10.143.854 0,65 | | | | | INR 323.900.000 3.816.975 0,25 | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035 | | | | | India Government Bond 7,38% 20/06/2027 | | | | |
| CLP 2.420.000.000 3.050.428 0,20 | | | | | INR 1.360.000.000 16.760.251 1,08 | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030 | | | | | India Government Bond 6,1% 12/07/2031 | | | | |
| CLP 5.430.000.000 6.571.268 0,42 | | | | | INR 409.000.000 4.682.570 0,30 | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034 | | | | | India Government Bond 7,26% 22/08/2032 | | | | |
| CLP 7.600.000.000 10.935.676 0,70 | | | | | INR 770.000.000 9.485.604 0,61 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 30.701.226 1,97 | | | | |
| | | | | | 34.745.400 2,24 | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| China Development Bank 3,53% 18/10/2051 | | | | | Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2024 | | | | |
| CNH 3.300.000 490.742 0,03 | | | | | IDR 52.840.000.000 3.590.688 0,23 | | | | |
| China Government Bond 2,84% 08/04/2024 | | | | | Indonesia Government Bond 8,375% 15/09/2026 | | | | |
| CNH 70.000.000 9.695.757 0,62 | | | | | IDR 305.711.000.000 21.859.118 1,41 | | | | |
| China Government Bond 2,85% 04/06/2027 | | | | | Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027 | | | | |
| CNH 3.000.000 419.520 0,03 | | | | | IDR 65.620.000.000 4.535.308 0,29 | | | | |
| China Government Bond 3,01% 13/05/2028 | | | | | Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 | | | | |
| CNH 100.300.000 14.146.388 0,91 | | | | | IDR 307.754.000.000 23.471.465 1,51 | | | | |
| China Government Bond 3,81% 14/09/2050 | | | | | Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2029 | | | | |
| CNH 34.500.000 5.365.434 0,35 | | | | | IDR 20.950.000.000 1.542.208 0,10 | | | | |
| China Government Bond 3,72% 12/04/2051 | | | | | Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030 | | | | |
| CNH 26.700.000 4.094.646 0,26 | | | | | IDR 41.375.000.000 3.413.799 0,22 | | | | |
| China Government Bond 3,12% 25/10/2052 | | | | | Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031 | | | | |
| CNH 91.000.000 12.686.616 0,82 | | | | | IDR 34.790.000.000 2.341.480 0,15 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 8,75% 15/05/2031 | | | | |
| | | | | | IDR 22.200.000.000 1.702.297 0,11 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032 | | | | |
| | | | | | IDR 258.749.000.000 17.344.895 1,12 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032 | | | | |
| | | | | | IDR 3.106.000.000 234.540 0,01 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | | | | |
| | | | | | IDR 263.497.000.000 18.505.073 1,19 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034 | | | | |
| | | | | | IDR 193.940.000.000 14.903.029 0,96 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 8,25% 15/05/2036 | | | | |
| | | | | | IDR 33.320.000.000 2.559.191 0,16 | | | | |
| | | | | | Indonesia Government Bond 7,375% 15/05/2048 | | | | |
| | | | | | IDR 121.834.000.000 8.644.790 0,56 | | | | |
| | | | | | Indonesia Treasury 6,375% 15/08/2028 | | | | |
| | | | | | IDR 174.000.000.000 11.846.391 0,76 | | | | |
| | | | | | Indonesia Treasury 7,5% 15/05/2038 | | | | |
| | | | | | IDR 132.920.000.000 9.625.467 0,62 | | | | |
| | | | | | Indonesia Treasury 7,125% 15/06/2038 | | | | |
| | | | | | IDR 111.920.000.000 7.916.590 0,51 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 154.036.329 9,91 | | | | |
| <i>Colombie</i> | | | | | <i>Israël</i> | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,5% 26/08/2026 | | | | | Israel Government Bond 2,25% 28/09/2028 | | | | |
| COP 23.220.000.000 5.209.557 0,34 | | | | | ILS 31.100.000 7.781.462 0,50 | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 5,75% 03/11/2027 | | | | | Israel Government Bond 1% 31/03/2030 | | | | |
| COP 119.213.000.000 24.476.019 1,57 | | | | | ILS 8.300.000 1.876.549 0,12 | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028 | | | | | Israel Government Bond 3,75% 31/03/2047 | | | | |
| COP 39.715.900.000 8.142.262 0,52 | | | | | ILS 1.500.000 389.125 0,03 | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | | | | | | | | | |
| COP 55.361.800.000 11.742.061 0,76 | | | | | | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | | | | | | | | | |
| COP 19.760.000.000 3.962.527 0,25 | | | | | | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | | | | | | | | | |
| COP 54.600.000.000 10.949.087 0,70 | | | | | | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 6,25% 09/07/2036 | | | | | | | | | |
| COP 10.502.200.000 1.793.048 0,12 | | | | | | | | | |
| Colombia Titulos De Tesoreria 9,25% 28/05/2042 | | | | | | | | | |
| COP 38.640.000.000 8.197.635 0,53 | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 74.472.196 4,79 | | | | |
| <i>République tchèque</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Czech Republic Government Bond 6% 26/02/2026 | | | | | Mexican Bonos 500% 06/03/2025 | | | | |
| CZK 84.600.000 4.004.823 0,26 | | | | | MXN 4.855.000 26.270.070 1,69 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 0,25% 10/02/2027 | | | | | Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026 | | | | |
| CZK 157.890.000 6.187.402 0,40 | | | | | MXN 4.950.000 26.525.492 1,70 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 5,5% 12/12/2028 | | | | | Mexican Bonos 550% 04/03/2027 | | | | |
| CZK 420.230.000 20.337.418 1,31 | | | | | MXN 4.990.300 26.062.867 1,68 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 2,75% 23/07/2029 | | | | | Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027 | | | | |
| CZK 111.500.000 4.668.217 0,30 | | | | | MXN 427.516 2.383.288 0,15 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030 | | | | | Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | | | | |
| CZK 440.740.000 21.046.294 1,35 | | | | | MXN 6.284.000 34.828.859 2,24 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | | | | | Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | | | | |
| CZK 92.000.000 3.430.038 0,22 | | | | | MXN 7.186.100 39.008.273 2,51 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | | | | | Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | | | | |
| CZK 550.800.000 26.795.772 1,72 | | | | | MXN 2.998.500 17.121.140 1,10 | | | | |
| Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040 | | | | | Mexican Bonos 762,225% 13/11/2042 | | | | |
| CZK 132.200.000 3.993.774 0,26 | | | | | MXN 5.877.000 30.895.186 1,99 | | | | |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 4,85% 26/11/2057 | | | | | Mexican Bonos 800% 31/07/2053 | | | | |
| CZK 205.840.000 9.739.391 0,62 | | | | | MXN 430.000 2.285.426 0,15 | | | | |
| | | | | | Mexican Bonos, FRN 0% 31/05/2029 | | | | |
| | | | | | MXN 2.090.000 12.130.635 0,78 | | | | |
| | | | | | Mexican Bonos, FRN 775% 23/11/2034 | | | | |
| | | | | | MXN 580.000 3.189.461 0,20 | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 100.203.129 6,44 | | | | |
| <i>République dominicaine</i> | | | | | | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026 | | | | | | | | | |
| DOP 224.000.000 4.131.214 0,27 | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 4.131.214 0,27 | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Mexican Udibonos 2135,889% 27/11/2031 | MXN | 210.000 | 8.506.334 | 0,55 | <i>Thaïlande</i> Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 1.100.246.000 | 27.279.195 | 1,75 |
| Mexico Government Bond, FRN 800% 07/12/2023 | MXN | 250.000 | 1.444.752 | 0,09 | | | | 27.279.195 | 1,75 |
| | | | 230.651.783 | 14,83 | | | | | |
| <i>Pérou</i> Peru Bonos De Tesoreria 6,35% 12/08/2028 | PEN | 34.998.000 | 9.753.675 | 0,63 | <i>Turquie</i> Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030 | USD | 5.700.000 | 4.689.362 | 0,30 |
| Peru Bonos De Tesoreria 6,15% 12/08/2032 | PEN | 62.000.000 | 16.294.544 | 1,05 | | | | 4.689.362 | 0,30 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 111.549.000 | 27.098.276 | 1,74 | <i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 336.044.825 | 8.266.127 | 0,53 |
| Peru Government Bond 7,3% 12/08/2033 | PEN | 74.000.000 | 20.928.423 | 1,34 | Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028 | UYU | 106.497.000 | 2.719.467 | 0,18 |
| | | | 74.074.918 | 4,76 | | | | 10.985.594 | 0,71 |
| <i>Philippines</i> Philippines Government Bond 5,75% 12/04/2025 | PHP | 6.345.058 | 113.861 | 0,01 | <i>Total des Obligations</i> | | | 1.285.403.747 | 82,66 |
| Philippines Government Bond 2,625% 12/08/2025 | PHP | 80.000.000 | 1.350.335 | 0,08 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.285.403.747 | 82,66 |
| Philippines Government Bond 7% 13/10/2029 | PHP | 90.000.000 | 1.690.041 | 0,11 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Philippines Government Bond 4% 22/07/2031 | PHP | 180.000.000 | 2.770.957 | 0,18 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Philippines Government Bond 6,125% 24/10/2037 | PHP | 800.000 | 13.931 | 0,00 | <i>Chine</i> China Government Bond 2,68% 21/05/2030 | CNH | 2.500.000 | 344.145 | 0,02 |
| | | | 5.939.125 | 0,38 | | | | 344.145 | 0,02 |
| <i>Pologne</i> Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026 | PLN | 105.600.000 | 21.788.545 | 1,40 | <i>Malaisie</i> Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024 | MYR | 25.700.000 | 5.545.593 | 0,36 |
| Poland Government Bond 3,75% 25/05/2027 | PLN | 2.695.000 | 620.939 | 0,04 | Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025 | MYR | 100.000 | 21.626 | 0,00 |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 189.930.000 | 50.416.885 | 3,24 | Malaysia Government Bond 4,07% 30/09/2026 | MYR | 36.836.000 | 8.023.565 | 0,52 |
| | | | 72.826.369 | 4,68 | Malaysia Government Bond 3,502% 31/05/2027 | MYR | 20.900.000 | 4.454.026 | 0,29 |
| <i>Roumanie</i> Romania Government Bond 8% 29/04/2030 | RON | 137.715.000 | 32.204.501 | 2,07 | Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027 | MYR | 126.100.000 | 27.291.621 | 1,75 |
| Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031 | RON | 83.400.000 | 18.931.235 | 1,22 | Malaysia Government Bond 3,733% 15/06/2028 | MYR | 3.730.000 | 802.658 | 0,05 |
| Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034 | RON | 5.600.000 | 1.039.823 | 0,07 | Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031 | MYR | 28.900.000 | 5.678.040 | 0,36 |
| | | | 52.175.559 | 3,36 | Malaysia Government Bond 3,582% 15/07/2032 | MYR | 32.400.000 | 6.798.114 | 0,44 |
| <i>Serbie</i> Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050 | BRL | 13.000 | 12.124.696 | 0,78 | Malaysia Government Bond 3,844% 15/04/2033 | MYR | 45.000.000 | 9.584.754 | 0,62 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 0% 01/01/2025 | BRL | 220.226 | 47.354.107 | 3,05 | Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033 | MYR | 5.800.000 | 1.320.559 | 0,08 |
| | | | 59.478.803 | 3,83 | Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034 | MYR | 10.300.000 | 2.169.046 | 0,14 |
| <i>Afrique du Sud</i> South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026 | ZAR | 219.200.000 | 12.094.024 | 0,78 | Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | MYR | 79.200.000 | 18.282.725 | 1,17 |
| South Africa Government Bond 8% 31/01/2030 | ZAR | 512.825.000 | 24.050.897 | 1,55 | Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | MYR | 54.584.000 | 11.401.298 | 0,73 |
| South Africa Government Bond 7% 28/02/2031 | ZAR | 318.561.594 | 13.534.483 | 0,87 | Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052 | MYR | 14.000.000 | 3.523.443 | 0,23 |
| South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 858.111.374 | 38.249.852 | 2,46 | | | | 104.897.068 | 6,74 |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 583.187.000 | 25.345.326 | 1,63 | <i>Pérou</i> Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028 | PEN | 2.633.000 | 736.113 | 0,05 |
| South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036 | ZAR | 230.071.379 | 7.791.446 | 0,50 | | | | 736.113 | 0,05 |
| South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037 | ZAR | 308.800.993 | 12.532.302 | 0,80 | <i>Thaïlande</i> Thailand Government Bond 0,95% 17/06/2025 | THB | 400.000.000 | 11.020.783 | 0,71 |
| South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | ZAR | 284.872.170 | 11.629.965 | 0,75 | Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027 | THB | 4.436.000 | 132.344 | 0,01 |
| South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044 | ZAR | 181.438.878 | 7.064.983 | 0,45 | Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028 | THB | 198.043.000 | 5.729.160 | 0,37 |
| | | | 152.293.278 | 9,79 | Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029 | THB | 115.059.000 | 3.687.192 | 0,24 |
| <i>Corée du Sud</i> Korea Treasury 3,25% 10/03/2028 | KRW | 24.144.200.000 | 17.987.958 | 1,16 | Thailand Government Bond 1,6% 17/12/2029 | THB | 58.000.000 | 1.554.905 | 0,10 |
| Korea Treasury 4,25% 10/12/2032 | KRW | 2.060.000.000 | 1.631.371 | 0,10 | Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | THB | 640.000.000 | 17.447.328 | 1,12 |
| | | | 19.619.329 | 1,26 | Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032 | THB | 179.003.000 | 5.569.754 | 0,36 |
| | | | | | Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033 | THB | 332.300.000 | 10.003.162 | 0,64 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036 | THB | 103.600.000 | 3.107.053 | 0,20 |
| Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038 | THB | 290.000.000 | 8.602.642 | 0,55 |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2072 | THB | 86.532.000 | 2.591.488 | 0,17 |
| | | | 69.445.811 | 4,47 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 175.423.137 | 11,28 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 175.423.137 | 11,28 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVMNAV Fund - JPM USD Liquidity LVMNAV X (dist.)† | USD | 27.574.425 | 27.574.425 | 1,77 |
| | | | 27.574.425 | 1,77 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 27.574.425 | 1,77 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 27.574.425 | 1,77 |
| Total des Investissements | | | 1.488.401.309 | 95,71 |
| Liquidités | | | 18.319.786 | 1,18 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 48.441.461 | 3,11 |
| Total de l'Actif net | | | 1.555.162.556 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 14,83 |
| Indonésie | 9,91 |
| Afrique du Sud | 9,79 |
| Malaisie | 6,74 |
| République tchèque | 6,44 |
| Thaïlande | 6,22 |
| Pérou | 4,81 |
| Colombie | 4,79 |
| Brésil | 4,73 |
| Pologne | 4,68 |
| Serbie | 3,83 |
| Roumanie | 3,36 |
| Chine | 3,04 |
| Hongrie | 2,99 |
| Inde | 2,24 |
| Chili | 1,97 |
| Luxembourg | 1,77 |
| Corée du Sud | 1,26 |
| Uruguay | 0,71 |
| Israël | 0,65 |
| Philippines | 0,38 |
| Turquie | 0,30 |
| République dominicaine | 0,27 |
| Total des Investissements | 95,71 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,29 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 8.539 | USD | 5.643 | 03/07/2023 | RBC | 37 | - |
| AUD | 7.081 | USD | 4.638 | 05/07/2023 | HSBC | 73 | - |
| AUD | 33.952.108 | USD | 22.039.801 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 547.475 | 0,04 |
| AUD | 1.716 | USD | 1.140 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2 | - |
| AUD | 4.293 | USD | 2.802 | 05/07/2023 | State Street | 54 | - |
| AUD | 33.824.056 | USD | 22.404.605 | 03/08/2023 | Citibank | 118.665 | 0,01 |
| AUD | 152.547 | USD | 101.353 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 226 | - |
| BRL | 15.865.660 | USD | 3.250.690 | 24/07/2023 | Citibank | 27.275 | - |
| BRL | 28.312.760 | USD | 5.741.556 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 43.017 | - |
| BRL | 201.931.886 | USD | 40.957.821 | 26/09/2023 | HSBC | 298.828 | 0,02 |
| COP | 11.493.690.829 | USD | 2.676.640 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 12.275 | - |
| COP | 14.439.141.108 | USD | 3.372.197 | 26/09/2023 | State Street | 5.797 | - |
| CZK | 81.212.042 | USD | 3.680.592 | 24/07/2023 | Citibank | 50.085 | - |
| CZK | 359.765.718 | USD | 16.324.856 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 156.805 | 0,02 |
| CZK | 46.005.357 | USD | 2.106.093 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 1.513 | - |
| EUR | 19.641.263 | USD | 21.436.632 | 03/07/2023 | State Street | 11.628 | - |
| EUR | 926.169 | USD | 993.623 | 05/07/2023 | Barclays | 17.802 | - |
| EUR | 689.458 | USD | 745.201 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 7.723 | - |
| EUR | 418.033 | USD | 450.716 | 05/07/2023 | Citibank | 5.797 | - |
| EUR | 2.159.690 | USD | 2.333.652 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 24.842 | - |
| EUR | 225.811.489 | USD | 241.445.289 | 05/07/2023 | HSBC | 5.152.505 | 0,33 |
| EUR | 1.632.484 | USD | 1.751.756 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 31.001 | - |
| EUR | 1.129.577 | USD | 1.214.761 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 18.795 | - |
| EUR | 1.092.560 | USD | 1.178.754 | 05/07/2023 | RBC | 14.378 | - |
| EUR | 3.534.609 | USD | 3.808.898 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 51.077 | - |
| EUR | 190.972 | USD | 207.745 | 05/07/2023 | State Street | 808 | - |
| EUR | 234.705.257 | USD | 255.034.018 | 03/08/2023 | HSBC | 1.678.612 | 0,11 |
| EUR | 294.106 | USD | 321.521 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 162 | - |
| EUR | 615.706 | USD | 670.419 | 03/08/2023 | RBC | 3.019 | - |
| EUR | 44.520 | USD | 48.662 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 33 | - |
| EUR | 9.907 | USD | 10.803 | 03/08/2023 | State Street | 33 | - |
| EUR | 2.961.337 | USD | 3.217.008 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 30.676 | - |
| GBP | 49.807 | USD | 61.789 | 05/07/2023 | Barclays | 1.484 | - |
| GBP | 84.536 | USD | 104.885 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 2.506 | - |
| GBP | 170.837 | USD | 214.000 | 05/07/2023 | HSBC | 3.024 | - |
| GBP | 78.111 | USD | 98.801 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 428 | - |
| GBP | 12.449.131 | USD | 15.400.396 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 414.449 | 0,03 |
| GBP | 33.049 | USD | 41.031 | 05/07/2023 | RBC | 953 | - |
| GBP | 12.730.120 | USD | 16.066.027 | 03/08/2023 | HSBC | 109.525 | 0,01 |
| HUF | 820.000.000 | USD | 2.330.650 | 26/09/2023 | Barclays | 23.347 | - |
| HUF | 317.240.431 | USD | 901.371 | 26/09/2023 | HSBC | 9.340 | - |
| INR | 293.020.650 | USD | 3.568.812 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 497 | - |
| KRW | 2.538.273.161 | USD | 1.922.424 | 24/07/2023 | Barclays | 5.810 | - |
| KRW | 4.780.121.690 | USD | 3.640.805 | 26/09/2023 | Barclays | 3.608 | - |
| MXN | 100.756.801 | USD | 5.794.661 | 26/09/2023 | Barclays | 10.632 | - |
| MXN | 93.121.707 | USD | 5.311.951 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 53.431 | - |
| MXN | 459.169.640 | USD | 25.955.320 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 500.607 | 0,03 |
| PHP | 102.472.942 | USD | 1.831.509 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 21.895 | - |
| PHP | 365.448.752 | USD | 6.537.077 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 59.937 | - |
| PLN | 40.308.918 | USD | 9.649.797 | 26/09/2023 | Barclays | 211.595 | 0,01 |
| PLN | 36.255.714 | USD | 8.748.368 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 121.425 | 0,01 |
| PLN | 58.203.713 | USD | 14.055.083 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | 184.187 | 0,01 |
| RON | 69.175.373 | USD | 15.049.992 | 26/09/2023 | Barclays | 133.005 | 0,01 |
| RON | 13.128.797 | USD | 2.866.442 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 15.139 | - |
| THB | 143.040.546 | USD | 4.047.886 | 26/09/2023 | Citibank | 20.394 | - |
| USD | 88.227 | AUD | 130.709 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.270 | - |
| USD | 130.676 | AUD | 193.073 | 05/07/2023 | Citibank | 2.231 | - |
| USD | 40.610 | AUD | 59.612 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 952 | - |
| USD | 295.124 | AUD | 436.912 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.460 | - |
| USD | 7.734 | AUD | 11.461 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 109 | - |
| USD | 3.427.951 | AUD | 5.042.213 | 24/07/2023 | Citibank | 71.493 | 0,01 |
| USD | 99.661 | AUD | 149.179 | 03/08/2023 | Citibank | 324 | - |
| USD | 8.977.896 | BRL | 43.568.544 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 76.419 | - |
| USD | 12.163.326 | CNH | 87.450.666 | 26/09/2023 | HSBC | 46.447 | - |
| USD | 4.179.509 | CNH | 29.573.901 | 26/09/2023 | State Street | 81.846 | 0,01 |
| USD | 12.197.855 | CZK | 264.665.561 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 72.942 | 0,01 |
| USD | 12.390 | EUR | 11.329 | 05/07/2023 | Citibank | 17 | - |
| USD | 464.900 | EUR | 424.594 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.221 | - |
| USD | 4.532 | EUR | 4.133 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 19 | - |
| USD | 19.852 | EUR | 18.100 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 55 | - |
| USD | 29.137 | GBP | 22.753 | 05/07/2023 | HSBC | 232 | - |
| USD | 71.915 | GBP | 56.470 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 161 | - |
| USD | 1.827.003 | IDR | 27.200.151.414 | 24/07/2023 | Citibank | 19.907 | - |
| USD | 14.095.420 | IDR | 210.021.764.017 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 155.436 | 0,01 |
| USD | 8.401.657 | IDR | 125.534.389.392 | 26/09/2023 | State Street | 69.437 | - |
| USD | 10.800.534 | ILS | 38.848.548 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 299.826 | 0,02 |
| USD | 5.590.590 | JPY | 776.735.665 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 140.289 | 0,01 |
| USD | 1.852.547 | KRW | 2.354.958.021 | 24/07/2023 | Barclays | 63.570 | 0,01 |
| USD | 15.202.664 | KRW | 19.427.223.375 | 26/09/2023 | RBC | 391.155 | 0,03 |
| USD | 1.154.305 | MYR | 5.293.641 | 26/09/2023 | Standard Chartered | 14.428 | - |
| USD | 2.702.292 | PEN | 9.862.556 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 5.400 | - |
| USD | 963.966 | PHP | 53.278.400 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 332 | - |
| USD | 8.784.624 | RON | 39.977.657 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | 10.104 | - |
| USD | 29.905.582 | SGD | 39.955.054 | 26/09/2023 | HSBC | 281.994 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 1.892.355 | THB | 66.654.432 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 8.357 | - |
| USD | 5.604.329 | THB | 193.310.669 | 26/09/2023 | Citibank | 106.294 | 0,01 |
| USD | 14.561.199 | THB | 503.103.972 | 26/09/2023 | HSBC | 252.194 | 0,02 |
| USD | 3.691.917 | ZAR | 69.650.708 | 26/09/2023 | HSBC | 27.573 | - |
| USD | 16.716.505 | ZAR | 311.733.991 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 316.093 | 0,02 |
| ZAR | 89.000.000 | USD | 4.661.735 | 26/09/2023 | State Street | 20.580 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 12.761.403 | 0,82 |
| AUD | 5.158 | USD | 3.530 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (99) | - |
| AUD | 307.314 | USD | 208.561 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (4.115) | - |
| AUD | 333.588 | USD | 225.073 | 05/07/2023 | HSBC | (3.147) | - |
| AUD | 184.270 | USD | 124.008 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.419) | - |
| AUD | 2.988 | USD | 2.053 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (65) | - |
| AUD | 513.623 | USD | 342.436 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (739) | - |
| AUD | 5.355 | USD | 3.658 | 05/07/2023 | State Street | (96) | - |
| AUD | 119.578 | USD | 80.121 | 03/08/2023 | Citibank | (495) | - |
| AUD | 86.777 | USD | 58.146 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (362) | - |
| AUD | 6.784 | USD | 4.535 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (18) | - |
| AUD | 50.997 | USD | 34.109 | 03/08/2023 | State Street | (151) | - |
| BRL | 20.437.674 | USD | 4.216.823 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (41.207) | - |
| CLP | 4.601.592.816 | USD | 5.692.152 | 26/09/2023 | Citibank | (7.197) | - |
| CNH | 95.579.220 | USD | 13.200.000 | 13/07/2023 | BNP Paribas | (43.501) | - |
| CNH | 574.433.021 | USD | 80.791.331 | 26/09/2023 | HSBC | (1.199.767) | (0,08) |
| CNH | 102.790.835 | USD | 14.459.620 | 26/09/2023 | Standard Chartered | (217.257) | (0,02) |
| CNH | 24.770.715 | USD | 3.435.923 | 26/09/2023 | State Street | (3.773) | - |
| COP | 16.211.358.405 | USD | 3.800.300 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (7.701) | - |
| COP | 13.494.684.507 | USD | 3.178.960 | 26/09/2023 | Standard Chartered | (21.919) | - |
| EUR | 4.680 | USD | 5.117 | 05/07/2023 | HSBC | (6) | - |
| EUR | 23.182 | USD | 25.361 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (46) | - |
| EUR | 815.088 | USD | 890.922 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (805) | - |
| EUR | 1.063.229 | USD | 1.167.239 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (4.315) | - |
| EUR | 840.287 | USD | 920.830 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (1.753) | - |
| EUR | 1.019 | USD | 1.118 | 03/08/2023 | State Street | (3) | - |
| GBP | 43.714 | USD | 56.032 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (499) | - |
| GBP | 33.187 | USD | 42.178 | 03/08/2023 | HSBC | (9) | - |
| GBP | 102.606 | USD | 130.554 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (176) | - |
| IDR | 69.216.026.171 | USD | 4.623.248 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (29.103) | - |
| IDR | 87.651.283.276 | USD | 5.894.505 | 26/09/2023 | Standard Chartered | (76.738) | (0,01) |
| IDR | 80.585.829.741 | USD | 5.349.617 | 26/09/2023 | State Street | (813) | - |
| JPY | 2.184.045.980 | USD | 15.847.976 | 26/09/2023 | HSBC | (522.676) | (0,03) |
| KRW | 7.569.691.593 | USD | 5.939.482 | 24/07/2023 | Barclays | (189.060) | (0,01) |
| KRW | 3.979.860.295 | USD | 3.133.724 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (99.438) | (0,01) |
| KRW | 4.619.161.390 | USD | 3.647.618 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | (125.923) | (0,01) |
| MYR | 105.378.156 | USD | 22.896.125 | 26/09/2023 | BNP Paribas | (205.108) | (0,01) |
| PLN | 58.248.177 | USD | 14.258.265 | 26/09/2023 | Barclays | (8.116) | - |
| PLN | 9.890.759 | USD | 2.434.748 | 26/09/2023 | Citibank | (15.020) | - |
| PLN | 8.143.186 | USD | 1.992.498 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (305) | - |
| RON | 50.874.260 | USD | 11.209.850 | 26/09/2023 | Barclays | (43.683) | - |
| SGD | 2.563.727 | USD | 1.901.104 | 24/07/2023 | Barclays | (5.008) | - |
| SGD | 18.959.122 | USD | 14.176.104 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (119.379) | (0,01) |
| SGD | 19.147.491 | USD | 14.344.108 | 26/09/2023 | HSBC | (147.722) | (0,01) |
| THB | 192.144.198 | USD | 5.561.981 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (130.993) | (0,01) |
| THB | 120.096.753 | USD | 3.447.381 | 26/09/2023 | Barclays | (31.655) | - |
| THB | 1.695.645.515 | USD | 49.446.606 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (1.219.993) | (0,08) |
| USD | 47.253 | AUD | 72.576 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.030) | - |
| USD | 295.544 | AUD | 451.070 | 05/07/2023 | HSBC | (4.539) | - |
| USD | 27.705 | AUD | 41.827 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (121) | - |
| USD | 56.142 | AUD | 86.661 | 05/07/2023 | RBC | (1.510) | - |
| USD | 6.210 | AUD | 9.536 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (134) | - |
| USD | 132.625 | AUD | 200.283 | 03/08/2023 | HSBC | (742) | - |
| USD | 59.959 | AUD | 90.477 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (290) | - |
| USD | 5.648 | AUD | 8.539 | 03/08/2023 | RBC | (38) | - |
| USD | 7.532.870 | BRL | 37.514.662 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (131.740) | (0,01) |
| USD | 2.123.316 | COP | 8.974.978.704 | 24/07/2023 | Citibank | (10.154) | - |
| USD | 8.566.944 | COP | 36.703.873.463 | 26/09/2023 | J.P. Morgan | (19.817) | - |
| USD | 3.015.158 | COP | 13.077.431.915 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | (44.268) | - |
| USD | 4.925.533 | CZK | 109.227.958 | 26/09/2023 | State Street | (78.441) | (0,01) |
| USD | 48.586 | EUR | 44.520 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (29) | - |
| USD | 33.828 | EUR | 31.493 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (564) | - |
| USD | 1.787.642 | EUR | 1.662.105 | 05/07/2023 | Citibank | (27.462) | - |
| USD | 1.581.807 | EUR | 1.469.088 | 05/07/2023 | HSBC | (22.513) | - |
| USD | 22.599.385 | EUR | 20.771.249 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (83.890) | (0,01) |
| USD | 4.727 | EUR | 4.399 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (76) | - |
| USD | 25.812 | EUR | 23.982 | 05/07/2023 | RBC | (377) | - |
| USD | 29.189 | EUR | 27.137 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (445) | - |
| USD | 69.291 | EUR | 64.477 | 05/07/2023 | State Street | (1.121) | - |
| USD | 3.823.752 | EUR | 3.530.788 | 24/07/2023 | Citibank | (35.947) | - |
| USD | 10.957 | EUR | 10.094 | 03/08/2023 | Citibank | (84) | - |
| USD | 1.144.437 | EUR | 1.048.364 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (2.228) | - |
| USD | 2.074.111 | EUR | 1.902.372 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (6.638) | - |
| USD | 1.524.252 | EUR | 1.394.434 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (933) | - |
| USD | 1.114 | EUR | 1.025 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (7) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 646.668 | EUR | 595.411 | 03/08/2023 | State Street | (4.573) | - |
| USD | 323.987 | EUR | 300.705 | 26/09/2023 | RBC | (5.795) | - |
| USD | 167.262 | GBP | 134.997 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (4.232) | - |
| USD | 26.510 | GBP | 21.315 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (568) | - |
| USD | 41.256 | GBP | 32.659 | 03/08/2023 | Barclays | (241) | - |
| USD | 95.157 | GBP | 75.249 | 03/08/2023 | RBC | (458) | - |
| USD | 15.790.205 | GBP | 12.476.221 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (61.982) | (0,01) |
| USD | 1.959.042 | HUF | 692.913.841 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (30.125) | - |
| USD | 12.400.084 | INR | 1.021.332.937 | 26/09/2023 | Citibank | (14.027) | - |
| USD | 2.788.017 | MXN | 48.419.264 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (1.751) | - |
| USD | 6.832.145 | MXN | 119.609.016 | 26/09/2023 | HSBC | (59.354) | (0,01) |
| USD | 71.185.427 | MXN | 1.249.301.185 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (795.421) | (0,05) |
| USD | 6.803.961 | MXN | 118.892.820 | 26/09/2023 | Standard Chartered | (46.274) | - |
| USD | 5.768.960 | MXN | 102.122.398 | 26/09/2023 | State Street | (115.015) | (0,01) |
| USD | 17.477.506 | PEN | 63.999.166 | 26/09/2023 | J.P. Morgan | (22.911) | - |
| USD | 4.184.870 | PHP | 233.459.612 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (37.659) | - |
| USD | 8.208.074 | PHP | 460.259.529 | 26/09/2023 | Barclays | (100.447) | (0,01) |
| USD | 4.889.902 | PLN | 20.591.140 | 26/09/2023 | BNP Paribas | (147.626) | (0,01) |
| USD | 18.824.901 | RON | 86.469.879 | 26/09/2023 | Barclays | (153.992) | (0,01) |
| USD | 3.656.620 | THB | 129.401.566 | 26/09/2023 | HSBC | (23.748) | - |
| USD | 7.641.587 | ZAR | 145.356.962 | 26/09/2023 | Barclays | (5.684) | - |
| USD | 4.895.099 | ZAR | 94.552.981 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (79.360) | (0,01) |
| ZAR | 41.775.873 | USD | 2.232.872 | 26/09/2023 | Barclays | (35.032) | - |
| ZAR | 53.191.022 | USD | 2.812.423 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (14.028) | - |
| ZAR | 36.875.586 | USD | 1.989.000 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (48.965) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (6.815.779) | (0,44) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 5.945.624 | 0,38 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 122 | USD | 13.057.336 | (8.101) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 139 | USD | 16.420.461 | (1.087) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (84) | USD | (11.353.125) | (15.750) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (24.938) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (24.938) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats d'options achetées

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--|--------|---------------|------------------------|----------------------|------------------|
| 41.000.000 | Foreign Exchange EUR/PLN, Call, 4,720, 07/12/2023 | EUR | BNP Paribas | 19.864.884 | 326.453 | 0,02 |
| 44.870.440 | Foreign Exchange JPY/AUD, Put, 86,150, 14/08/2023 | AUD | Goldman Sachs | 2.661.918 | 33.140 | - |
| 60.093.350 | Foreign Exchange JPY/CAD, Put, 95,100, 22/08/2023 | CAD | Goldman Sachs | 1.692.265 | 19.861 | - |
| 44.208.750 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,120, 28/07/2023 | USD | HSBC | 37.011.277 | 849.756 | 0,05 |
| 26.400.000 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,205, 11/07/2023 | USD | HSBC | 19.795.398 | 248.662 | 0,02 |
| 44.208.750 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 28/07/2023 | USD | HSBC | 15.287.446 | 176.397 | 0,01 |
| 40.400.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,080, 29/08/2023 | EUR | Goldman Sachs | 31.957.779 | 311.108 | 0,02 |
| 25.384.826 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,690, 05/07/2023 | USD | Citibank | 13.777.585 | 179.892 | 0,01 |
| 25.384.826 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,790, 22/12/2023 | USD | Citibank | 8.334.322 | 415.913 | 0,03 |
| 25.384.826 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,900, 05/07/2023 | USD | Citibank | 258.958 | 2.025 | - |
| 59.624.000 | Foreign Exchange USD/MXN, Call, 17,750, 24/08/2023 | USD | Citibank | 16.172.158 | 432.208 | 0,03 |
| 70.900.000 | Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,352, 17/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 42.073.734 | 362.649 | 0,02 |
| 30.074.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 30,900, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 21.614.327 | 249.665 | 0,02 |
| 30.074.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,450, 15/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 8.851.018 | 122.518 | 0,01 |
| 30.074.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,500, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 4.309.574 | 26.322 | - |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 3.756.569 | 0,24 |

Contrats d'options souscrits

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--|--------|---------------|------------------------|----------------------|------------------|
| (41.000.000) | Foreign Exchange EUR/PLN, Call, 5,120, 07/12/2023 | EUR | BNP Paribas | 5.289.975 | (89.475) | (0,01) |
| (22.435.220) | Foreign Exchange JPY/AUD, Put, 82,400, 14/08/2023 | AUD | Goldman Sachs | 475.610 | (5.868) | - |
| (60.093.350) | Foreign Exchange JPY/CAD, Put, 90,300, 22/08/2023 | CAD | Goldman Sachs | 518.038 | (6.121) | - |
| (44.208.750) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,120, 28/07/2023 | USD | HSBC | 37.011.277 | (849.756) | (0,06) |
| (44.208.750) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 28/07/2023 | USD | HSBC | 15.287.446 | (176.397) | (0,01) |
| (25.384.826) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,690, 05/07/2023 | USD | Citibank | 13.777.585 | (179.892) | (0,01) |
| (25.384.826) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,900, 05/07/2023 | USD | Citibank | 258.958 | (2.025) | - |
| (59.624.000) | Foreign Exchange USD/MXN, Call, 18,500, 24/08/2023 | USD | Citibank | 5.976.209 | (148.515) | (0,01) |
| (70.900.000) | Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,368, 17/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 12.794.048 | (71.413) | - |
| (30.074.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 30,900, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 21.614.327 | (249.665) | (0,02) |
| (30.074.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,500, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 4.309.574 | (26.322) | - |
| (30.074.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 32,200, 15/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 2.577.355 | (30.420) | - |
| Total des contrats d'option cédés à la juste valeur - Passifs | | | | | (1.835.869) | (0,12) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 60.000.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 5,43% | 13/06/2026 | 11.488 | - |
| 36.000.000.000 | COP | Citigroup | Paiement taux fixe 7,57% | 30/06/2028 | 46.050 | - |
| 14.000.000.000 | CLP | Citigroup | Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux fixe 5,215% | 13/04/2033 | 65.744 | - |
| 70.000.000 | PLN | Citigroup | Réception taux variable CLICP 1 day Paiement taux variable WIBOR 6 month | 12/06/2026 | 69.137 | - |
| 700.000.000.000 | COP | Citigroup | Réception taux fixe 5,555% | 22/06/2024 | 74.958 | - |
| 7.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11,69% | 27/06/2033 | 85.607 | 0,01 |
| 37.500.000 | ILS | Citigroup | Paiement taux fixe 4,98% | 15/03/2028 | 125.767 | 0,01 |
| 150.000.000 | CZK | Citigroup | Réception taux variable CLICP 1 day Paiement taux variable TELBOR01 3 month | 18/04/2028 | 143.438 | 0,01 |
| 37.500.000 | ILS | Citigroup | Réception taux fixe 5,09% | 15/03/2028 | 177.491 | 0,01 |
| 26.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 3,85% | 13/04/2028 | 187.588 | 0,01 |
| 39.500.000 | ILS | Citigroup | Réception taux fixe 5,74% | 30/01/2033 | 233.691 | 0,02 |
| 60.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CLICP 1 day Réception taux fixe 5,74% | 02/01/2025 | 259.834 | 0,02 |
| 170.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 3,285% | 02/01/2025 | 427.191 | 0,03 |
| 140.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux fixe 12,2% | 02/01/2025 | 554.375 | 0,04 |
| 60.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux fixe 12,91% | 06/03/2028 | 653.284 | 0,04 |
| 60.000.000 | ILS | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 4,35% | 08/03/2028 | 661.691 | 0,04 |
| 195.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,36% | 02/01/2026 | 753.458 | 0,05 |
| | | | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,5% | | | |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 4.530.792 | 0,29 |
| 6.000.000.000 | HUF | Citigroup | Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 7,27% | 18/03/2024 | (1.268.365) | (0,08) |
| 110.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux fixe 12,49% | 02/01/2029 | (1.239.179) | (0,08) |
| 60.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux fixe 12,81% | 02/01/2029 | (780.153) | (0,05) |
| 33.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux fixe 4,315% | 06/03/2033 | (619.538) | (0,04) |
| 30.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux fixe 4,325% | 08/03/2033 | (570.383) | (0,04) |
| 35.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux fixe 13,1% | 02/01/2029 | (514.858) | (0,03) |
| 1.400.000.000 | HUF | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux variable BUBOR 6 month | 18/03/2032 | (477.190) | (0,03) |
| 120.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux fixe 5,78% | 02/01/2025 | (468.508) | (0,03) |
| 300.000.000 | ZAR | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,12% | 06/04/2028 | (343.612) | (0,02) |
| 75.000.000.000 | COP | Citigroup | Paiement taux variable JIBAR 3 month Réception taux fixe 8,115% | 22/06/2028 | (190.328) | (0,01) |
| 350.000.000.000 | COP | Citigroup | Paiement taux fixe 8% | 30/06/2024 | (190.052) | (0,01) |
| 10.000.000.000 | KRW | Citigroup | Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux variable IBR 1 day | 02/02/2028 | (132.969) | (0,01) |
| 10.000.000.000 | KRW | Citigroup | Réception taux fixe 11,32% | 02/02/2028 | (122.842) | (0,01) |
| 150.000.000 | ZAR | Citigroup | Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,065% | 14/04/2028 | (121.904) | (0,01) |
| 13.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,095% | 27/06/2028 | (101.456) | (0,01) |
| 6.500.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable JIBAR 3 month Réception taux fixe 8,275% | 23/06/2028 | (67.352) | (0,01) |
| 750.000.000 | CZK | Citigroup | Réception taux fixe 5,14% | 14/06/2025 | (23.435) | - |
| 750.000.000 | CZK | Citigroup | Paiement taux variable CLICP 1 day Réception taux fixe 5,11% | 19/06/2025 | (17.928) | - |
| 200.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52% | 02/01/2024 | (5.312) | - |
| 250.000.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52% | 27/06/2024 | (1.986) | - |
| | | | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,17% | | | |
| | | | Paiement taux variable WIBOR 3 month Réception taux fixe 6,395% | | | |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (7.257.350) | (0,47) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.726.558) | (0,18) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Brazil Government Bond 6% | | | | |
| | | | | | 20/10/2033 | USD | 2.000.000 | 1.973.507 | 0,34 |
| | | | | | Brazil Government Bond 8,25% | | | | |
| | | | | | 20/01/2034 | USD | 903.000 | 1.037.241 | 0,18 |
| | | | | | Brazil Government Bond 4,75% | | | | |
| | | | | | 14/01/2050 | USD | 800.000 | 589.031 | 0,10 |
| | | | | | | | | 19.091.514 | 3,31 |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Angola</i> | | | | | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 445.000 | 395.627 | 0,07 | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 220.000 | 186.800 | 0,03 | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 3.953.000 | 3.330.968 | 0,58 | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048 | USD | 167.000 | 132.360 | 0,02 | | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 300.000 | 231.750 | 0,04 | | | | | |
| | | | 4.277.505 | 0,74 | | | | | |
| <i>Argentine</i> | | | | | | | | | |
| Argentina Government Bond 0,5% 09/07/2030 | USD | 323.350 | 107.194 | 0,02 | | | | | |
| Argentina Government Bond 1,5% 09/07/2035 | USD | 2.329.396 | 692.033 | 0,12 | | | | | |
| Argentina Government Bond 3,875% 09/01/2038 | USD | 606.549 | 213.149 | 0,04 | | | | | |
| Argentina Government Bond, FRN 3,5% 09/07/2041 | USD | 885.020 | 283.332 | 0,05 | | | | | |
| YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029 | USD | 497.000 | 420.551 | 0,07 | | | | | |
| | | | 1.716.259 | 0,30 | | | | | |
| <i>Arménie</i> | | | | | | | | | |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031 | USD | 5.637.000 | 4.432.091 | 0,77 | | | | | |
| | | | 4.432.091 | 0,77 | | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 270.000 | 229.877 | 0,04 | | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,125% 15/01/2032 | USD | 652.000 | 521.705 | 0,09 | | | | | |
| | | | 751.582 | 0,13 | | | | | |
| <i>Azerbaïdjan</i> | | | | | | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032 | USD | 550.000 | 471.648 | 0,08 | | | | | |
| Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026 | USD | 2.000.000 | 2.035.440 | 0,35 | | | | | |
| State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030 | USD | 2.050.000 | 2.118.798 | 0,37 | | | | | |
| | | | 4.625.886 | 0,80 | | | | | |
| <i>Bahamas</i> | | | | | | | | | |
| Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 6% 21/11/2028 | USD | 1.800.000 | 1.446.588 | 0,25 | | | | | |
| | | | 1.446.588 | 0,25 | | | | | |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 500.000 | 513.189 | 0,09 | | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 536.000 | 533.566 | 0,09 | | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033 | USD | 500.000 | 436.355 | 0,08 | | | | | |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 650.000 | 686.126 | 0,12 | | | | | |
| | | | 2.169.236 | 0,38 | | | | | |
| <i>Barbade</i> | | | | | | | | | |
| Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029 | USD | 1.500.000 | 1.415.700 | 0,25 | | | | | |
| | | | 1.415.700 | 0,25 | | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | | |
| Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030 | USD | 379.000 | 316.059 | 0,06 | | | | | |
| | | | 316.059 | 0,06 | | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | | | | | |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 54.940 | 11.651.767 | 2,02 | | | | | |
| Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029 | USD | 1.600.000 | 1.512.051 | 0,26 | | | | | |
| Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031 | USD | 2.700.000 | 2.327.917 | 0,41 | | | | | |
| | | | | | Brazil Government Bond 6% | | | | |
| | | | | | 20/10/2033 | USD | 2.000.000 | 1.973.507 | 0,34 |
| | | | | | Brazil Government Bond 8,25% | | | | |
| | | | | | 20/01/2034 | USD | 903.000 | 1.037.241 | 0,18 |
| | | | | | Brazil Government Bond 4,75% | | | | |
| | | | | | 14/01/2050 | USD | 800.000 | 589.031 | 0,10 |
| | | | | | | | | 19.091.514 | 3,31 |
| | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| | | | | | MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5% 18/05/2025 | USD | 293.000 | 287.667 | 0,05 |
| | | | | | | | | 287.667 | 0,05 |
| | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| | | | | | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025 | USD | 270.000 | 85.091 | 0,02 |
| | | | | | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026 | USD | 4.466.000 | 1.367.302 | 0,24 |
| | | | | | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030 | USD | 2.410.000 | 689.147 | 0,12 |
| | | | | | Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031 | USD | 209.000 | 57.358 | 0,01 |
| | | | | | DIB Sukuk Ltd., Reg. S 2,95% 16/01/2026 | USD | 300.000 | 283.934 | 0,05 |
| | | | | | DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual | USD | 765.000 | 759.090 | 0,13 |
| | | | | | Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 340.000 | 335.188 | 0,06 |
| | | | | | Gaci First Investment Co., Reg. S 5,25% 13/10/2032 | USD | 300.000 | 306.065 | 0,05 |
| | | | | | Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | USD | 3.266.000 | 3.135.125 | 0,54 |
| | | | | | Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 640.000 | 576.723 | 0,10 |
| | | | | | IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028 | USD | 515.000 | 423.083 | 0,07 |
| | | | | | KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033 | USD | 690.000 | 678.788 | 0,12 |
| | | | | | Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029 | USD | 1.349.000 | 1.005.126 | 0,18 |
| | | | | | MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 520.000 | 506.849 | 0,09 |
| | | | | | Nogaholding Sukuk Ltd., Reg. S 6,625% 25/05/2033 | USD | 530.000 | 529.067 | 0,09 |
| | | | | | QIB Sukuk Ltd., Reg. S 1,95% 27/10/2025 | USD | 370.000 | 343.440 | 0,06 |
| | | | | | QNB Finance Ltd., Reg. S 2,625% 12/05/2025 | USD | 620.000 | 588.939 | 0,10 |
| | | | | | Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684% 11/04/2053 | USD | 331.000 | 328.716 | 0,06 |
| | | | | | Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 844.750 | 764.355 | 0,13 |
| | | | | | Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 3.965.000 | 3.423.780 | 0,59 |
| | | | | | | | | 16.187.166 | 2,81 |
| | | | | | <i>Chili</i> | | | | |
| | | | | | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034 | CLP | 2.650.000.000 | 3.813.098 | 0,66 |
| | | | | | Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028 | USD | 880.000 | 684.200 | 0,12 |
| | | | | | Chile Government Bond 3,1% 22/01/2061 | USD | 2.500.000 | 1.622.103 | 0,28 |
| | | | | | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031 | USD | 700.000 | 635.291 | 0,11 |
| | | | | | Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033 | USD | 1.540.000 | 1.520.345 | 0,26 |
| | | | | | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,068% 18/08/2050 | USD | 425.000 | 260.104 | 0,05 |
| | | | | | Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061 | USD | 270.000 | 184.225 | 0,03 |
| | | | | | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 360.000 | 298.511 | 0,05 |
| | | | | | Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029 | USD | 830.000 | 802.654 | 0,14 |
| | | | | | | | | 9.820.531 | 1,70 |
| | | | | | <i>Colombie</i> | | | | |
| | | | | | Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029 | USD | 600.000 | 526.655 | 0,09 |
| | | | | | Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032 | USD | 3.900.000 | 2.879.052 | 0,50 |
| | | | | | Colombia Government Bond 10,375% 28/01/2033 | USD | 200.000 | 230.140 | 0,04 |
| | | | | | Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 820.000 | 832.527 | 0,14 |
| | | | | | Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 280.000 | 273.138 | 0,05 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.539.000 | 1.064.265 | 0,19 | <i>Gabon</i> Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025 | USD | 350.000 | 329.805 | 0,05 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7,75% 18/09/2030 | COP | 42.392.600.000 | 8.991.336 | 1,56 | Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031 | USD | 2.300.000 | 1.831.030 | 0,32 |
| Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031 | COP | 2.690.000.000 | 539.433 | 0,09 | | | | 2.160.835 | 0,37 |
| | | | 15.336.546 | 2,66 | | | | | |
| <i>Costa Rica</i> Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 200.000 | 198.578 | 0,04 | <i>Géorgie</i> Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028 | USD | 352.000 | 304.891 | 0,05 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 430.000 | 431.290 | 0,08 | | | | 304.891 | 0,05 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043 | USD | 600.000 | 515.250 | 0,09 | <i>Ghana</i> Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 450.000 | 196.724 | 0,03 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | USD | 300.000 | 296.797 | 0,05 | Ghana Government Bond, Reg. S 8,625% 07/04/2034 | USD | 2.100.000 | 903.189 | 0,16 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 200.000 | 197.500 | 0,03 | Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 591.000 | 257.419 | 0,05 |
| Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 300.000 | 253.605 | 0,04 | Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 1.000.000 | 414.600 | 0,07 |
| | | | 1.893.020 | 0,33 | | | | 1.771.932 | 0,31 |
| <i>République tchèque</i> Czech Republic Government Bond 6% 26/02/2026 | CZK | 130.000 | 6.154 | 0,00 | <i>Guatemala</i> Guatemala Government Bond, Reg. S 5,25% 10/08/2029 | USD | 290.000 | 276.285 | 0,05 |
| Czech Republic Government Bond 5,5% 12/12/2028 | CZK | 98.060.000 | 4.745.704 | 0,82 | Guatemala Government Bond, Reg. S 4,9% 01/06/2030 | USD | 480.000 | 448.784 | 0,08 |
| Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030 | CZK | 71.550.000 | 3.416.668 | 0,59 | Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375% 24/04/2032 | USD | 260.000 | 247.598 | 0,04 |
| Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031 | CZK | 197.000.000 | 7.215.492 | 1,25 | Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 230.000 | 231.771 | 0,04 |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | CZK | 25.950.000 | 967.495 | 0,17 | Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041 | USD | 450.000 | 360.835 | 0,06 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 112.800.000 | 5.487.587 | 0,95 | | | | 1.565.273 | 0,27 |
| | | | 21.839.100 | 3,78 | <i>Honduras</i> Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027 | USD | 3.200.000 | 2.920.052 | 0,51 |
| <i>République dominicaine</i> Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029 | USD | 400.000 | 374.772 | 0,07 | | | | 2.920.052 | 0,51 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 750.000 | 655.768 | 0,11 | <i>Hong Kong</i> AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040 | USD | 540.000 | 411.735 | 0,07 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 590.000 | 588.636 | 0,10 | AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 2,7% Perpetual | USD | 1.228.000 | 1.092.528 | 0,19 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 2.810.000 | 2.385.672 | 0,41 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,1% Perpetual | USD | 367.000 | 335.089 | 0,06 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 600.000 | 508.608 | 0,09 | Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual | USD | 300.000 | 265.500 | 0,05 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 750.000 | 578.042 | 0,10 | Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,825% Perpetual | USD | 383.000 | 336.485 | 0,06 |
| | | | 5.091.498 | 0,88 | GLP China Holdings Ltd., Reg. S 2,95% 29/03/2026 | USD | 2.535.000 | 1.580.456 | 0,27 |
| <i>Equateur</i> Ecuador Government Bond, Reg. S 2,5% 31/07/2035 | USD | 1.460.762 | 507.044 | 0,09 | Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033 | USD | 3.020.000 | 2.973.869 | 0,52 |
| | | | 507.044 | 0,09 | Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 711.000 | 418.574 | 0,07 |
| <i>Egypte</i> Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024 | USD | 5.500.000 | 4.991.910 | 0,86 | | | | 7.414.236 | 1,29 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031 | USD | 259.000 | 143.124 | 0,02 | <i>Hongrie</i> Hungary Government Bond 6,75% 22/10/2028 | HUF | 848.200.000 | 2.377.544 | 0,41 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032 | USD | 230.000 | 130.880 | 0,02 | Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032 | HUF | 10.200.000 | 25.398 | 0,00 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047 | USD | 391.000 | 208.293 | 0,04 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029 | USD | 500.000 | 487.443 | 0,09 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051 | USD | 600.000 | 325.014 | 0,06 | Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031 | USD | 500.000 | 387.125 | 0,07 |
| Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10,875% 28/02/2026 | USD | 417.000 | 387.435 | 0,07 | Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034 | USD | 600.000 | 583.114 | 0,10 |
| | | | 6.186.656 | 1,07 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 632.000 | 652.464 | 0,11 |
| <i>El Salvador</i> El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027 | USD | 330.000 | 229.407 | 0,04 | Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 1.900.000 | 1.881.570 | 0,33 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 479.000 | 319.663 | 0,06 | MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028 | USD | 1.560.000 | 1.546.475 | 0,27 |
| | | | 549.070 | 0,10 | OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033 | USD | 402.000 | 404.010 | 0,07 |
| | | | | | | | | 8.345.143 | 1,45 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 610.000 | 587.493 | 0,10 | <i>Nigeria</i> Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026 | USD | 921.000 | 781.054 | 0,13 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 330.000 | 288.206 | 0,05 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 500.000 | 436.981 | 0,08 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual | USD | 270.000 | 251.478 | 0,04 | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029 | USD | 270.000 | 243.548 | 0,04 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4,375% 14/10/2025 | USD | 200.000 | 195.312 | 0,03 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 800.000 | 672.510 | 0,12 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 470.000 | 395.975 | 0,07 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 2.756.000 | 2.175.683 | 0,38 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029 | USD | 395.000 | 270.871 | 0,05 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 3.500.000 | 2.497.313 | 0,43 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031 | USD | 396.000 | 312.054 | 0,05 | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 356.000 | 266.712 | 0,05 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 340.000 | 228.075 | 0,04 | SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026 | USD | 368.000 | 310.011 | 0,05 |
| Mexican Bonos 550% 04/03/2027 | MXN | 981.300 | 5.125.041 | 0,89 | United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026 | USD | 540.000 | 462.240 | 0,08 |
| Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 1.450.000 | 8.036.576 | 1,39 | | | | 7.846.052 | 1,36 |
| Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | MXN | 1.330.700 | 7.223.433 | 1,25 | | | | | |
| Mexican Bonos 762,225% 13/11/2042 | MXN | 2.024.000 | 10.640.098 | 1,84 | | | | | |
| Mexican Bonos, FRN 850% 31/05/2029 | MXN | 445.000 | 2.582.839 | 0,45 | | | | | |
| Mexican Udibonos 2135,889% 27/11/2031 | MXN | 90.000 | 3.645.571 | 0,63 | <i>North République de Macédoine du Nord</i> North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96% 13/03/2027 | EUR | 200.000 | 223.467 | 0,04 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 400.000 | 341.082 | 0,06 | | | | 223.467 | 0,04 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/07/2047 | USD | 441.000 | 383.971 | 0,07 | | | | | |
| Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032 | USD | 500.000 | 475.395 | 0,08 | <i>Norvège</i> DNO ASA, Reg. S, 144A 7,875% 09/09/2026 | USD | 458.000 | 427.644 | 0,07 |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 481.000 | 503.525 | 0,09 | | | | 427.644 | 0,07 |
| Mexico Government Bond 5% 27/04/2051 | USD | 200.000 | 172.455 | 0,03 | | | | | |
| Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 664.000 | 671.874 | 0,12 | <i>Oman</i> Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027 | USD | 515.000 | 506.224 | 0,09 |
| Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110 | USD | 400.000 | 354.404 | 0,06 | Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029 | USD | 300.000 | 300.619 | 0,05 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875% 17/09/2044 | USD | 780.000 | 682.194 | 0,12 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 1.022.000 | 1.039.323 | 0,18 |
| Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025 | USD | 2.000.000 | 1.922.756 | 0,33 | Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 3.120.000 | 2.914.532 | 0,50 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 390.000 | 285.072 | 0,05 | Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 650.000 | 625.643 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048 | USD | 1.320.000 | 797.378 | 0,14 | Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051 | USD | 800.000 | 793.406 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 982.000 | 608.824 | 0,11 | | | | | |
| | | | 48.208.579 | 8,35 | | | | | |
| | | | | | | | | 6.179.747 | 1,07 |
| <i>Mongolie</i> Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027 | USD | 350.000 | 292.663 | 0,05 | <i>Pakistan</i> Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024 | USD | 400.000 | 287.520 | 0,05 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 250.000 | 194.325 | 0,03 | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 875.000 | 427.656 | 0,07 |
| | | | 486.988 | 0,08 | Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 4.700.000 | 2.178.638 | 0,38 |
| <i>Maroc</i> Morocco Government Bond, Reg. S 5,95% 08/03/2028 | USD | 304.000 | 307.040 | 0,05 | | | | 2.893.814 | 0,50 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032 | USD | 1.880.000 | 1.490.013 | 0,26 | <i>Panama</i> Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049 | USD | 200.000 | 162.253 | 0,03 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 383.000 | 395.447 | 0,07 | Panama Government Bond 3,16% 23/01/2030 | USD | 200.000 | 175.263 | 0,03 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 5,5% 11/12/2042 | USD | 200.000 | 172.730 | 0,03 | Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035 | USD | 200.000 | 208.626 | 0,04 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050 | USD | 273.000 | 184.159 | 0,03 | Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036 | USD | 800.000 | 855.590 | 0,15 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 580.000 | 534.098 | 0,09 | Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 400.000 | 308.227 | 0,05 |
| OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051 | USD | 300.000 | 218.994 | 0,04 | Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054 | USD | 379.000 | 394.227 | 0,07 |
| | | | 3.302.481 | 0,57 | Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056 | USD | 240.000 | 179.105 | 0,03 |
| <i>Namibie</i> Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 200.000 | 190.401 | 0,03 | | | | 2.283.291 | 0,40 |
| | | | 190.401 | 0,03 | <i>Paraguay</i> Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 597.000 | 566.076 | 0,10 |
| <i>Pays-Bas</i> Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 554.000 | 545.683 | 0,10 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 301.000 | 263.242 | 0,04 |
| IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027 | USD | 730.000 | 667.220 | 0,12 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 400.000 | 342.262 | 0,06 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 596.819 | 536.726 | 0,09 | | | | 1.171.580 | 0,20 |
| Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052 | USD | 493.000 | 353.601 | 0,06 | <i>Pérou</i> Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027 | USD | 670.000 | 584.441 | 0,10 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 910.000 | 813.296 | 0,14 | Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 585.882 | 550.474 | 0,09 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046 | USD | 900.000 | 590.432 | 0,10 | | | | | |
| | | | 3.506.958 | 0,61 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 570.000 | 551.211 | 0,10 | <i>Sénégal</i> Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 400.000 | 335.552 | 0,06 |
| Orazul Energy Peru SA, Reg. S 5,625% 28/04/2027 | USD | 1.109.000 | 999.037 | 0,17 | | | | 335.552 | 0,06 |
| Peru Bonos De Tesoreria 5,4% 12/08/2034 | PEN | 53.950.000 | 13.105.918 | 2,27 | <i>Serbie</i> Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2050 | BRL | 5.500 | 5.129.679 | 0,89 |
| Peru Government Bond 7,3% 12/08/2033 | PEN | 18.000.000 | 5.090.697 | 0,88 | Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 2.580.000 | 2.535.570 | 0,44 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 675.000 | 559.069 | 0,10 | | | | 7.665.249 | 1,33 |
| Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050 | USD | 287.000 | 293.805 | 0,05 | <i>Singapour</i> ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028 | USD | 470.000 | 464.910 | 0,08 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 625.000 | 503.310 | 0,09 | GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 820.000 | 568.516 | 0,10 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032 | USD | 470.000 | 352.492 | 0,06 | LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039 | USD | 297.756 | 267.297 | 0,05 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 704.000 | 457.639 | 0,08 | Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 375.000 | 351.388 | 0,06 |
| | | | 23.048.093 | 3,99 | | | | 1.652.111 | 0,29 |
| <i>Philippines</i> Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 520.000 | 534.065 | 0,09 | <i>Afrique du Sud</i> Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | USD | 675.000 | 626.400 | 0,11 |
| Philippine National Bank, Reg. S 3,28% 27/09/2024 | USD | 410.000 | 397.466 | 0,07 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025 | USD | 2.400.000 | 2.363.422 | 0,41 |
| Philippines Government Bond 5,75% 12/04/2025 | PHP | 9.266 | 166 | 0,00 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,35% 10/08/2028 | USD | 1.400.000 | 1.306.550 | 0,23 |
| Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | USD | 440.000 | 391.567 | 0,07 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028 | USD | 242.000 | 230.332 | 0,04 |
| | | | 1.323.264 | 0,23 | South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 297.000 | 262.867 | 0,05 |
| <i>Pologne</i> Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033 | USD | 2.390.000 | 2.377.596 | 0,41 | South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029 | USD | 200.000 | 176.174 | 0,03 |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 42.380.000 | 11.249.764 | 1,95 | South Africa Government Bond 8% 31/01/2030 | ZAR | 210.875.000 | 9.889.793 | 1,71 |
| Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032 | USD | 1.592.000 | 1.671.555 | 0,29 | South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030 | USD | 3.100.000 | 2.832.566 | 0,49 |
| Poland Government Bond 4,875% 04/10/2033 | USD | 224.000 | 220.193 | 0,04 | South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 204.000.000 | 9.093.190 | 1,58 |
| Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053 | USD | 1.896.000 | 1.911.377 | 0,33 | South Africa Government Bond 5,875% 20/04/2032 | USD | 200.000 | 177.200 | 0,03 |
| | | | 17.430.485 | 3,02 | South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 156.085.000 | 6.783.459 | 1,17 |
| <i>Qatar</i> Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049 | USD | 278.000 | 267.546 | 0,05 | South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 3.091.000 | 2.192.446 | 0,38 |
| Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050 | USD | 3.450.000 | 3.144.402 | 0,55 | South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052 | USD | 500.000 | 420.620 | 0,07 |
| QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051 | USD | 430.000 | 316.555 | 0,05 | Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028 | USD | 220.000 | 214.225 | 0,04 |
| | | | 3.728.503 | 0,65 | | | | 36.569.244 | 6,34 |
| <i>Roumanie</i> Romania Government Bond 8% 29/04/2030 | RON | 47.000.000 | 10.990.898 | 1,90 | <i>Corée du Sud</i> Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032 | USD | 1.285.000 | 1.148.444 | 0,20 |
| Romania Government Bond 7,35% 28/04/2031 | RON | 8.400.000 | 1.906.743 | 0,33 | Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25% 08/02/2026 | USD | 543.000 | 484.266 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030 | EUR | 580.000 | 555.243 | 0,10 | KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025 | USD | 710.000 | 683.173 | 0,12 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031 | USD | 800.000 | 665.167 | 0,11 | Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052 | USD | 1.134.000 | 1.114.155 | 0,19 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 970.000 | 818.598 | 0,14 | Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 500.000 | 446.852 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 7.500.000 | 5.369.580 | 0,93 | Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 590.000 | 563.846 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 290.000 | 319.010 | 0,06 | SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033 | USD | 280.000 | 282.136 | 0,05 |
| | | | 20.625.239 | 3,57 | | | | 4.722.872 | 0,82 |
| <i>Arabie saoudite</i> Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032 | USD | 390.000 | 409.929 | 0,07 | <i>Espagne</i> International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 554.407 | 511.634 | 0,09 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,625% 04/10/2047 | USD | 900.000 | 802.868 | 0,14 | | | | 511.634 | 0,09 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/01/2055 | USD | 1.800.000 | 1.364.825 | 0,23 | <i>Sri Lanka</i> Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,85% 14/03/2024 | USD | 850.000 | 388.221 | 0,07 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029 | USD | 250.000 | 230.682 | 0,04 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027 | USD | 400.000 | 182.277 | 0,03 |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030 | USD | 410.000 | 341.729 | 0,06 | Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,75% 18/04/2028 | USD | 1.958.000 | 893.668 | 0,15 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 612.000 | 567.640 | 0,10 | | | | 1.464.166 | 0,25 |
| | | | 3.717.673 | 0,64 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375% 22/11/2033 | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026 | USD | 340.000 | 316.455 | 0,06 | | USD | 280.000 | 269.954 | 0,05 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 4.692.000 | 3.740.531 | 0,65 | | USD | 480.000 | 383.107 | 0,07 |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4,125% 30/06/2028 | USD | 536.000 | 422.604 | 0,07 | | USD | 270.000 | 225.363 | 0,04 |
| | | | 4.479.590 | 0,78 | | | | | |
| | | | | | | | | 5.427.666 | 0,94 |
| <i>Thaïlande</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035 | THB | 26.220.000 | 650.091 | 0,11 | Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 718.000 | 641.856 | 0,11 |
| | | | 650.091 | 0,11 | Energean plc, Reg. S 6,5% 30/04/2027 | USD | 622.000 | 567.762 | 0,10 |
| <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0% 06/07/2034 | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5% 26/06/2030 | USD | 270.000 | 256.500 | 0,05 | State Savings Bank of Ukraine, Reg. S 9,625% 20/03/2025 | USD | 160.000 | 139.600 | 0,02 |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 200.000 | 192.897 | 0,03 | | | | 2.029.181 | 0,35 |
| | | | 449.397 | 0,08 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Tunisie</i> | | | | | GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6,375% 15/07/2026 | EUR | 196.000 | 124.939 | 0,02 | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027 | USD | 207.000 | 177.948 | 0,03 |
| | | | 124.939 | 0,02 | Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,5% 01/03/2028 | USD | 340.000 | 282.616 | 0,05 |
| | | | | | | | | 987.055 | 0,17 |
| <i>Turquie</i> | | | | | <i>Uruguay</i> | | | | |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9,758% 13/11/2025 | USD | 2.210.000 | 2.276.300 | 0,39 | Uruguay Government Bond 8,25% 21/05/2031 | UYU | 36.136.655 | 888.900 | 0,15 |
| Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026 | USD | 480.000 | 416.940 | 0,07 | Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034 | USD | 200.000 | 216.737 | 0,04 |
| Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 6,375% 09/12/2025 | USD | 1.700.000 | 1.526.030 | 0,26 | Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036 | USD | 220.000 | 271.660 | 0,05 |
| Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 5,375% 15/11/2024 | USD | 275.000 | 266.870 | 0,05 | Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055 | USD | 850.000 | 824.637 | 0,14 |
| Turkey Government Bond 5,6% 14/11/2024 | USD | 580.000 | 560.164 | 0,10 | Uruguay Government Bond, Reg. S 8,5% 15/03/2028 | UYU | 24.583.000 | 627.742 | 0,11 |
| Turkey Government Bond 4,25% 14/04/2026 | USD | 700.000 | 627.197 | 0,11 | | | | 2.829.676 | 0,49 |
| Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 1.504.000 | 1.535.058 | 0,27 | <i>Uzbekistan</i> | | | | |
| Turkey Government Bond 9,125% 13/07/2030 | USD | 350.000 | 347.704 | 0,06 | Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 2.726.000 | 2.252.494 | 0,39 |
| Turkey Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 762.000 | 765.651 | 0,13 | | | | 2.252.494 | 0,39 |
| Turkey Government Bond 6% 14/01/2041 | USD | 200.000 | 147.555 | 0,03 | <i>Venezuela</i> | | | | |
| Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043 | USD | 2.180.000 | 1.403.331 | 0,24 | Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§ | USD | 1.660.000 | 66.400 | 0,01 |
| Turkey Government Bond 5,75% 11/05/2047 | USD | 3.700.000 | 2.533.982 | 0,44 | Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§ | USD | 1.900.000 | 171.000 | 0,03 |
| Türkiye İhracat Kredi Bankası A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 2.673.000 | 2.665.339 | 0,46 | | | | 237.400 | 0,04 |
| Türkiye Petrol Rafinerileri A/S, Reg. S 4,5% 18/10/2024 | USD | 244.000 | 233.635 | 0,04 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| | | | 15.305.756 | 2,65 | CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | USD | 1.038.000 | 862.090 | 0,15 |
| <i>Ukraine</i> | | | | | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 27/01/2026 | | | | |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2031 | USD | 624.000 | 143.911 | 0,02 | Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028 | USD | 570.000 | 503.116 | 0,09 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,375% 25/09/2034 | USD | 1.728.000 | 403.531 | 0,07 | Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual | USD | 640.000 | 576.512 | 0,10 |
| Ukraine Government Bond, Reg. S 7,253% 15/03/2035 | USD | 650.000 | 152.676 | 0,03 | ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3,375% 12/05/2026 | USD | 477.000 | 441.746 | 0,08 |
| | | | 700.118 | 0,12 | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 1.174.000 | 1.160.403 | 0,20 |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5,5% 16/01/2025 | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047 | USD | 300.000 | 279.063 | 0,05 | Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026 | USD | 780.000 | 742.134 | 0,13 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 478.000 | 475.893 | 0,08 | Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025 | USD | 810.000 | 752.881 | 0,13 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051 | USD | 360.000 | 269.094 | 0,05 | Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 2.240.000 | 1.872.819 | 0,32 |
| Aldar Investment Properties Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 24/05/2033 | USD | 614.000 | 610.162 | 0,10 | | | | 8.693.405 | 1,51 |
| DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037 | USD | 500.000 | 542.429 | 0,09 | | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 4,7% 30/09/2049 | USD | 360.000 | 304.693 | 0,05 | | | | | |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033 | USD | 690.000 | 567.691 | 0,10 | | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,875% 07/11/2029 | USD | 200.000 | 180.734 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Zambie</i> | | | | | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Zambia Government Bond, Reg. S 8,5% 14/04/2024 | USD | 200.000 | 117.417 | 0,02 | Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,757% 15/11/2048 | USD | 290.000 | 283.955 | 0,05 |
| Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027 | USD | 212.000 | 123.082 | 0,02 | Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044 | USD | 200.000 | 209.485 | 0,04 |
| | | | 240.499 | 0,04 | | | | 493.440 | 0,09 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | 458.571.985 | 79,47 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 1,75% 30/09/2027 | USD | 568.909 | 525.393 | 0,09 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | | | | 525.393 | 0,09 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Liban</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Lebanon Government Bond 6% 24/07/2023 | | | | |
| <i>Argentine</i> | | | | | Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2023 | | | | |
| YPF SA, Reg. S 7% 30/09/2033 | USD | 629.575 | 471.436 | 0,08 | Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2023 | USD | 594.000 | 40.039 | 0,01 |
| | | | 471.436 | 0,08 | | | | 180.331 | 0,03 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026 | USD | 569.000 | 516.367 | 0,09 | Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035 | USD | 636.083 | 548.743 | 0,09 |
| | | | 516.367 | 0,09 | Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 461.584 | 404.705 | 0,07 |
| <i>Brésil</i> | | | | | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | | | | |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 1.198.925 | 1.119.772 | 0,20 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028 | USD | 600.000 | 403.158 | 0,07 |
| | | | 1.119.772 | 0,20 | Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031 | USD | 480.000 | 369.384 | 0,06 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | | | | |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 2.928.999 | 2.049.653 | 0,35 | | USD | 1.593.958 | 1.365.206 | 0,24 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 625.000 | 575.650 | 0,10 | | | | 3.651.413 | 0,63 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036 | USD | 585.693 | 517.902 | 0,09 | <i>Malaisie</i> | | | | |
| Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036 | USD | 1.579.500 | 1.033.269 | 0,18 | Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042 | | | | |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029 | USD | 200.000 | 165.829 | 0,03 | Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050 | | | | |
| | | | 4.342.303 | 0,75 | Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045 | | | | |
| | | | | | USD | | | | |
| | | | | | 335.000 | | | | |
| | | | | | 309.287 | | | | |
| | | | | | 6.332.096 | | | | |
| | | | | | 1,10 | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 729.386 | 535.884 | 0,09 | Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044 | | | | |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,75% 05/08/2026 | USD | 300.000 | 284.464 | 0,05 | Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029 | | | | |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031 | USD | 280.000 | 233.847 | 0,04 | Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024 | | | | |
| Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,5% 14/09/2047 | USD | 400.000 | 300.225 | 0,05 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | | | | |
| Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030 | USD | 290.000 | 242.147 | 0,04 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038 | | | | |
| Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032 | USD | 470.000 | 369.862 | 0,07 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | | | | |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 700.000 | 581.983 | 0,10 | Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | | | | |
| | | | 2.548.412 | 0,44 | Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | | | | |
| <i>Colombie</i> | | | | | Minera Mexico SA de CV, Reg. S 4,5% 26/01/2050 | | | | |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual | USD | 713.000 | 523.527 | 0,09 | Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025 | | | | |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030 | USD | 465.000 | 358.417 | 0,06 | Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | | | | |
| | | | 881.944 | 0,15 | Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | | | | |
| <i>République dominicaine</i> | | | | | Petroleos Mexicanos, Reg. S 10% 07/02/2033 | | | | |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028 | USD | 2.979.000 | 2.661.200 | 0,46 | Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6,95% 30/01/2044 | | | | |
| | | | 2.661.200 | 0,46 | | | | 257.000 | 0,04 |
| <i>Guatemala</i> | | | | | 12.125.357 | | | | |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 852.000 | 687.630 | 0,12 | 2,10 | | | | |
| | | | 687.630 | 0,12 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| <i>Inde</i> | | | | | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030 | | | | |
| HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual | USD | 821.000 | 713.175 | 0,12 | Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | | | | |
| | | | 713.175 | 0,12 | | | | 830.000 | 0,13 |
| | | | | | | | | 1.095.100 | 0,17 |
| | | | | | | | | 1.701.110 | 0,30 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Panama | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 4% 11/08/2041 | USD | 200.000 | 159.576 | 0,03 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 370.000 | 285.625 | 0,05 | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | 445.201 | 0,08 | Vnesheconombank 6,8% 22/11/2025* | USD | 900.000 | 1 | 0,00 |
| | | | | | | | | 1 | 0,00 |
| Paraguay | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Banco Continental SAECA, Reg. S 2,75% 10/12/2025 | USD | 588.000 | 530.473 | 0,09 | | | | 1 | 0,00 |
| | | | 530.473 | 0,09 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| | | | | | | | | 1 | 0,00 |
| Pérou | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028 | USD | 282.880 | 272.272 | 0,05 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031 | USD | 400.000 | 345.858 | 0,06 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 618.130 | 0,11 | JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV† | USD | 1.236 | 19.785.716 | 3,43 |
| Afrique du Sud | | | | | | | | 19.785.716 | 3,43 |
| Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023 | USD | 1.000.000 | 996.990 | 0,17 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 996.990 | 0,17 | | | | 19.785.716 | 3,43 |
| Corée du Sud | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030 | USD | 275.000 | 223.965 | 0,04 | Total des Investissements | | | | |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,875% 24/03/2026 | USD | 600.000 | 564.105 | 0,10 | | | | 540.168.765 | 93,61 |
| | | | 788.070 | 0,14 | Liquidités | | | | |
| Espagne | | | | | | | | 20.043.362 | 3,47 |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.074.132 | 1.006.741 | 0,18 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 1.150.000 | 852.639 | 0,15 | Total de l'Actif net | | | | |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030 | USD | 1.081.000 | 703.461 | 0,12 | | | | 577.053.660 | 100,00 |
| | | | 2.562.841 | 0,45 | | | | | |
| Organisations supranationales | | | | | | | | | |
| ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026 | USD | 622.000 | 535.501 | 0,09 | | | | | |
| | | | 535.501 | 0,09 | | | | | |
| Thaïlande | | | | | | | | | |
| Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 4,4% Perpetual | USD | 840.000 | 776.454 | 0,13 | | | | | |
| Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | THB | 199.000.000 | 5.425.028 | 0,94 | | | | | |
| Thailand Government Bond 3,775% 25/06/2032 | THB | 104.341.000 | 3.246.615 | 0,56 | | | | | |
| Thailand Government Bond 3,35% 17/06/2033 | THB | 142.900.000 | 4.301.691 | 0,75 | | | | | |
| | | | 13.749.788 | 2,38 | | | | | |
| Etats-Unis d'Amérique | | | | | | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 810.000 | 750.831 | 0,13 | | | | | |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375% 05/05/2027 | USD | 661.000 | 628.375 | 0,11 | | | | | |
| | | | 1.379.206 | 0,24 | | | | | |
| Venezuela | | | | | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 8,5% 18/09/2023 | USD | 517.000 | 215.460 | 0,04 | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 9% 28/09/2023 | USD | 660.000 | 25.575 | 0,00 | | | | | |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 28/07/2023 | USD | 1.360.000 | 125.800 | 0,02 | | | | | |
| | | | 366.835 | 0,06 | | | | | |
| Iles vierges britanniques | | | | | | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 412.000 | 382.083 | 0,06 | | | | | |
| Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 680.000 | 504.566 | 0,09 | | | | | |
| | | | 886.649 | 0,15 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | | | | 61.811.063 | 10,71 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | 61.811.063 | 10,71 |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Mexique | 10,45 |
| Afrique du Sud | 6,51 |
| Luxembourg | 4,90 |
| Pérou | 4,10 |
| Indonésie | 4,08 |
| République tchèque | 3,78 |
| Roumanie | 3,57 |
| Iles Caïmans | 3,56 |
| Brésil | 3,51 |
| Pologne | 3,02 |
| Colombie | 2,81 |
| Turquie | 2,65 |
| Thaïlande | 2,49 |
| Chili | 2,14 |
| Inde | 1,70 |
| Iles vierges britanniques | 1,66 |
| Kazakhstan | 1,50 |
| Hongrie | 1,45 |
| Iraq | 1,40 |
| Nigeria | 1,36 |
| République dominicaine | 1,34 |
| Serbie | 1,33 |
| Hong Kong | 1,29 |
| Malaisie | 1,17 |
| Egypte | 1,07 |
| Oman | 1,07 |
| Jordanie | 1,02 |
| Corée du Sud | 0,96 |
| Emirats arabes unis | 0,94 |
| Pays-Bas | 0,91 |
| Organisations supranationales | 0,87 |
| Azerbaïdjan | 0,80 |
| Arménie | 0,77 |
| Angola | 0,74 |
| Ile Maurice | 0,66 |
| Qatar | 0,65 |
| Arabie saoudite | 0,64 |
| Maroc | 0,57 |
| Espagne | 0,54 |
| Honduras | 0,51 |
| Pakistan | 0,50 |
| Uruguay | 0,49 |
| Panama | 0,48 |
| Côte d'Ivoire | 0,45 |
| Etats-Unis d'Amérique | 0,41 |
| Israël | 0,40 |
| Guatemala | 0,39 |
| Uzbekistan | 0,39 |
| Argentine | 0,38 |
| Bahreïn | 0,38 |
| Gabon | 0,37 |
| Royaume-Uni | 0,35 |
| Costa Rica | 0,33 |
| Ghana | 0,31 |
| Paraguay | 0,29 |
| Jersey | 0,29 |
| Singapour | 0,29 |
| Sri Lanka | 0,25 |
| Bahamas | 0,25 |
| Barbade | 0,25 |
| Philippines | 0,23 |
| Ile de Man | 0,17 |
| Bermudes | 0,15 |
| Kenya | 0,14 |
| Autriche | 0,13 |
| Ukraine | 0,12 |
| Venezuela | 0,10 |
| El Salvador | 0,10 |
| Equateur | 0,09 |
| Mongolie | 0,08 |
| Trinité-et-Tobago | 0,08 |
| Norvège | 0,07 |
| Sénégal | 0,06 |
| Géorgie | 0,05 |
| Koweït | 0,05 |
| Canada | 0,05 |
| Zambie | 0,04 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 (suite) | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Jamaïque | 0,04 |
| North République de Macédoine du Nord | 0,04 |
| Namibie | 0,03 |
| Liban | 0,03 |
| Tunisie | 0,02 |
| Irlande | - |
| Total des Investissements | 93,61 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 6,39 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| BRL | 14.490.368 | USD | 2.968.909 | 24/07/2023 | Citibank | 24.910 | 0,01 |
| BRL | 35.782.633 | USD | 7.257.787 | 26/09/2023 | HSBC | 52.953 | 0,01 |
| COP | 20.603.547.458 | USD | 4.815.274 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | 4.864 | - |
| CZK | 61.861.044 | USD | 2.803.590 | 24/07/2023 | Citibank | 38.151 | 0,01 |
| EUR | 106.363 | USD | 116.078 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 70 | - |
| EUR | 992.037 | USD | 1.072.243 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 11.113 | - |
| EUR | 1.228.989 | USD | 1.329.541 | 05/07/2023 | Citibank | 12.578 | - |
| EUR | 2.851.451 | USD | 3.081.010 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 32.921 | 0,01 |
| EUR | 540.495.396 | USD | 577.913.939 | 05/07/2023 | HSBC | 12.334.912 | 2,14 |
| EUR | 3.736.962 | USD | 4.001.304 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 79.651 | 0,02 |
| EUR | 1.763.478 | USD | 1.894.979 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 30.830 | - |
| EUR | 1.103.646 | USD | 1.190.719 | 05/07/2023 | RBC | 14.519 | - |
| EUR | 182.118 | USD | 196.779 | 05/07/2023 | State Street | 2.104 | - |
| EUR | 478.091.021 | USD | 519.500.396 | 03/08/2023 | HSBC | 3.419.307 | 0,59 |
| EUR | 8.455 | USD | 9.243 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 5 | - |
| HUF | 1.366.186.590 | USD | 3.881.729 | 26/09/2023 | HSBC | 40.221 | 0,01 |
| IDR | 66.190.787.991 | USD | 4.389.548 | 26/09/2023 | State Street | 3.799 | - |
| INR | 229.034.654 | USD | 2.789.502 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 388 | - |
| INR | 60.483.378 | USD | 734.333 | 26/09/2023 | Citibank | 831 | - |
| KRW | 1.855.020.952 | USD | 1.404.946 | 24/07/2023 | Barclays | 4.246 | - |
| KRW | 1.845.999.600 | USD | 1.406.015 | 26/09/2023 | Barclays | 1.393 | - |
| MXN | 21.438.511 | USD | 1.211.727 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 23.493 | - |
| PHP | 78.794.663 | USD | 1.408.305 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 16.836 | - |
| PHP | 157.589.327 | USD | 2.818.928 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 25.846 | 0,01 |
| PLN | 23.476.802 | USD | 5.729.161 | 26/09/2023 | Barclays | 14.331 | - |
| RON | 29.736.481 | USD | 6.462.718 | 26/09/2023 | Barclays | 64.012 | 0,01 |
| RON | 4.399.494 | USD | 960.552 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 5.073 | - |
| USD | 3.163.536 | AUD | 4.653.283 | 24/07/2023 | Citibank | 65.978 | 0,01 |
| USD | 870.426 | BRL | 4.226.875 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 6.834 | - |
| USD | 4.519.041 | CNH | 32.490.550 | 26/09/2023 | HSBC | 17.257 | - |
| USD | 3.389.015 | CZK | 73.930.641 | 26/09/2023 | Barclays | 2.089 | - |
| USD | 2.084.482 | CZK | 45.000.000 | 26/09/2023 | BNP Paribas | 22.933 | - |
| USD | 80.711 | EUR | 73.805 | 05/07/2023 | Citibank | 112 | - |
| USD | 267.202 | EUR | 244.407 | 05/07/2023 | HSBC | 298 | - |
| USD | 2.607.634 | EUR | 2.383.522 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.705 | - |
| USD | 21.239 | EUR | 19.374 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 81 | - |
| USD | 5.199 | EUR | 4.741 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 22 | - |
| USD | 1.178 | EUR | 1.073 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 5 | - |
| USD | 113.478 | EUR | 103.460 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 316 | - |
| USD | 1.675.410 | IDR | 24.943.259.981 | 24/07/2023 | Citibank | 18.255 | - |
| USD | 4.494.400 | IDR | 66.966.556.970 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | 49.562 | 0,01 |
| USD | 2.113.860 | JPY | 293.691.802 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 53.045 | 0,01 |
| USD | 1.424.482 | KRW | 1.810.801.174 | 24/07/2023 | Barclays | 48.881 | 0,01 |
| USD | 704.486 | PHP | 38.936.930 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 243 | - |
| USD | 3.389.281 | RON | 15.424.167 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | 3.898 | - |
| USD | 11.505.494 | SGD | 15.371.800 | 26/09/2023 | HSBC | 108.491 | 0,02 |
| USD | 1.413.862 | THB | 49.800.454 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 6.244 | - |
| USD | 5.657.378 | THB | 195.468.082 | 26/09/2023 | HSBC | 97.983 | 0,02 |
| USD | 1.490.222 | ZAR | 28.316.442 | 26/09/2023 | Barclays | 486 | - |
| USD | 7.359.654 | ZAR | 137.244.854 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | 139.164 | 0,03 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 16.906.239 | 2,93 |
| CLP | 471.787.601 | USD | 583.599 | 26/09/2023 | Citibank | (738) | - |
| CNH | 40.910.803 | USD | 5.650.000 | 13/07/2023 | BNP Paribas | (18.620) | - |
| CNH | 40.156.881 | USD | 5.649.668 | 26/09/2023 | BNP Paribas | (85.662) | (0,02) |
| CNH | 77.634.678 | USD | 10.922.124 | 26/09/2023 | HSBC | (165.317) | (0,03) |
| EUR | 1.436.566 | USD | 1.570.222 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.418) | - |
| EUR | 1.222.048 | USD | 1.341.593 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (4.959) | - |
| EUR | 1.164.640 | USD | 1.276.274 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (2.430) | - |
| IDR | 56.652.155.652 | USD | 3.804.446 | 26/09/2023 | HSBC | (44.216) | (0,01) |
| JPY | 772.827.122 | USD | 5.607.824 | 26/09/2023 | HSBC | (184.949) | (0,03) |
| KRW | 5.652.604.946 | USD | 4.435.259 | 24/07/2023 | Barclays | (141.179) | (0,03) |
| KRW | 1.540.341.335 | USD | 1.212.858 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (38.486) | (0,01) |
| KRW | 1.810.801.170 | USD | 1.429.937 | 26/09/2023 | Merrill Lynch | (49.364) | (0,01) |
| MYR | 6.202.320 | USD | 1.347.614 | 26/09/2023 | BNP Paribas | (12.072) | - |
| RON | 11.662.619 | USD | 2.569.664 | 26/09/2023 | Barclays | (9.888) | - |
| SGD | 1.915.473 | USD | 1.420.399 | 24/07/2023 | Barclays | (3.742) | - |
| SGD | 7.498.722 | USD | 5.606.940 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (47.217) | (0,01) |
| SGD | 7.506.189 | USD | 5.623.170 | 26/09/2023 | HSBC | (57.910) | (0,01) |
| THB | 151.139.168 | USD | 4.375.012 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (103.038) | (0,02) |
| THB | 359.839.879 | USD | 10.489.430 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (255.063) | (0,04) |
| USD | 1.489.819 | COP | 6.297.269.511 | 24/07/2023 | Citibank | (7.124) | - |
| USD | 8.614.036 | COP | 36.905.633.349 | 26/09/2023 | J.P. Morgan | (19.926) | - |
| USD | 72.371.980 | EUR | 67.430.175 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.265.248) | (0,22) |
| USD | 2.467.161 | EUR | 2.293.289 | 05/07/2023 | Citibank | (37.228) | (0,01) |
| USD | 825.441 | EUR | 765.826 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (10.881) | - |
| USD | 1.719.208 | EUR | 1.589.953 | 05/07/2023 | HSBC | (17.103) | - |
| USD | 139.000 | EUR | 129.407 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.319) | - |
| USD | 610.759 | EUR | 567.514 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (8.996) | - |
| USD | 213.135 | EUR | 197.609 | 05/07/2023 | State Street | (2.664) | - |
| USD | 6.216.299 | EUR | 5.803.827 | 17/07/2023 | HSBC | (125.702) | (0,02) |
| USD | 2.954.896 | EUR | 2.728.501 | 24/07/2023 | Citibank | (27.779) | (0,01) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 79.232 | EUR | 72.671 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (254) | - |
| USD | 1.261.008 | EUR | 1.153.610 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (771) | - |
| USD | 116.259 | EUR | 106.363 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (78) | - |
| USD | 1.198.126 | EUR | 1.102.873 | 03/08/2023 | State Street | (8.159) | - |
| USD | 2.316.062 | EUR | 2.131.993 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (22.085) | - |
| USD | 87.280 | EUR | 79.918 | 26/09/2023 | Standard Chartered | (365) | - |
| USD | 134.345 | EUR | 124.042 | 26/09/2023 | State Street | (1.692) | - |
| USD | 6.407.116 | GBP | 5.062.417 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (25.150) | (0,01) |
| USD | 56.626 | HUF | 19.893.128 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (482) | - |
| USD | 848.390 | MXN | 14.902.546 | 26/09/2023 | Barclays | (10.249) | - |
| USD | 12.896.733 | MXN | 226.337.105 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (144.107) | (0,03) |
| USD | 10.981.739 | PEN | 40.212.953 | 26/09/2023 | J.P. Morgan | (14.395) | - |
| USD | 3.881.761 | PHP | 216.657.563 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (36.874) | (0,01) |
| USD | 3.202.956 | PHP | 179.602.553 | 26/09/2023 | Barclays | (39.196) | (0,01) |
| USD | 844.418 | PLN | 3.458.699 | 26/09/2023 | Barclays | (1.737) | - |
| USD | 4.413.031 | PLN | 18.288.849 | 26/09/2023 | Goldman Sachs | (61.252) | (0,01) |
| USD | 13.055.891 | RON | 60.023.386 | 26/09/2023 | Barclays | (118.378) | (0,02) |
| USD | 1.412.120 | THB | 49.972.526 | 26/09/2023 | HSBC | (9.171) | - |
| USD | 952.448 | ZAR | 18.451.190 | 26/09/2023 | Morgan Stanley | (18.274) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (3.263.907) | (0,57) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 13.642.332 | 2,36 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | 1 | EUR | 126.175 | (191) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 21 | USD | 2.247.574 | (1.395) | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 101 | USD | 11.322.258 | (2.367) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 59 | USD | 6.969.836 | (461) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (26) | USD | (3.514.062) | (4.875) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (9.289) | - |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (9.289) | - |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats d'options achetées

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--|--------|---------------|------------------------|----------------------|------------------|
| 15.700.000 | Foreign Exchange EUR/PLN, Call, 4,720, 07/12/2023 | EUR | BNP Paribas | 7.606.797 | 125.007 | 0,02 |
| 28.822.880 | Foreign Exchange JPY/AUD, Put, 86,150, 14/08/2023 | AUD | Goldman Sachs | 1.709.904 | 21.288 | - |
| 25.483.220 | Foreign Exchange JPY/CAD, Put, 95,100, 22/08/2023 | CAD | Goldman Sachs | 717.623 | 8.422 | - |
| 18.911.250 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,120, 28/07/2023 | USD | HSBC | 15.832.375 | 363.501 | 0,06 |
| 11.300.000 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,205, 11/07/2023 | USD | HSBC | 8.473.030 | 106.435 | 0,02 |
| 18.911.250 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 28/07/2023 | USD | HSBC | 6.539.536 | 75.458 | 0,01 |
| 15.500.000 | Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,080, 29/08/2023 | EUR | Goldman Sachs | 12.261.029 | 119.361 | 0,02 |
| 12.545.326 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,690, 05/07/2023 | USD | Citibank | 6.808.961 | 88.904 | 0,02 |
| 12.545.326 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,790, 22/12/2023 | USD | Citibank | 4.118.870 | 205.546 | 0,04 |
| 12.545.326 | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,900, 05/07/2023 | USD | Citibank | 127.978 | 1.001 | - |
| 22.600.000 | Foreign Exchange USD/MXN, Call, 17,750, 24/08/2023 | USD | Citibank | 6.129.927 | 163.825 | 0,03 |
| 28.040.000 | Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,352, 17/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 16.639.598 | 143.423 | 0,03 |
| 19.318.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 30,900, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 13.883.939 | 160.372 | 0,03 |
| 19.318.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,450, 15/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 5.685.442 | 78.699 | 0,01 |
| 19.318.000 | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,500, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 2.768.250 | 16.908 | - |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 1.678.150 | 0,29 |

Contrats d'options souscrits

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--|--------|---------------|------------------------|----------------------|------------------|
| (15.700.000) | Foreign Exchange EUR/PLN, Call, 5,120, 07/12/2023 | EUR | BNP Paribas | 2.025.673 | (34.262) | (0,01) |
| (14.411.440) | Foreign Exchange JPY/AUD, Put, 82,400, 14/08/2023 | AUD | Goldman Sachs | 305.512 | (3.769) | - |
| (25.483.220) | Foreign Exchange JPY/CAD, Put, 90,300, 22/08/2023 | CAD | Goldman Sachs | 219.680 | (2.596) | - |
| (18.911.250) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,120, 28/07/2023 | USD | HSBC | 15.832.375 | (363.501) | (0,06) |
| (18.911.250) | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,300, 28/07/2023 | USD | HSBC | 6.539.536 | (75.458) | (0,01) |
| (12.545.326) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,690, 05/07/2023 | USD | Citibank | 6.808.961 | (88.904) | (0,02) |
| (12.545.326) | Foreign Exchange USD/ILS, Call, 3,900, 05/07/2023 | USD | Citibank | 127.978 | (1.001) | - |
| (22.600.000) | Foreign Exchange USD/MXN, Call, 18,500, 24/08/2023 | USD | Citibank | 2.265.234 | (56.293) | (0,01) |
| (28.040.000) | Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,368, 17/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 5.059.875 | (28.243) | (0,01) |
| (19.318.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 30,900, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 13.883.939 | (160.372) | (0,03) |
| (19.318.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31,500, 13/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 2.768.250 | (16.908) | - |
| (19.318.000) | Foreign Exchange USD/TWD, Call, 32,200, 15/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 1.655.561 | (19.540) | - |
| Total des contrats d'option cédés à la juste valeur - Passifs | | | | | (850.847) | (0,15) |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé) taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|--|-----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 4.000.000 | USD | Citibank | South Africa Governemnt Bond 5,875% 16/09/2025 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | 284.539 | 0,05 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 284.539 | 0,05 |
| 15.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.39-V1 | Vente | 1,00% | 20/06/2028 | (745.820) | (0,13) |
| 40.000.000 | USD | Goldman Sachs | Saudi Arabia Government Bond 4% 17/04/2025 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | (768.990) | (0,13) |
| 5.000.000 | USD | Citibank | Turkey Government Bond 11,875% 15/01/2030 | Vente | 1,00% | 20/06/2028 | (752.627) | (0,13) |
| 10.000.000 | USD | Bank of America | Turkey Government Bond 11,875% 15/01/2030 | Vente | 1,00% | 20/06/2028 | (1.505.254) | (0,26) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (3.772.691) | (0,65) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (3.488.152) | (0,60) |

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 7.500.000.000 | KRW | Citigroup | Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,448% | 19/06/2028 | 176 | - |
| 15.000.000.000 | COP | Citigroup | Paiement taux fixe 7,57% | | | |
| 270.000.000.000 | COP | Citigroup | Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11,69% | 30/06/2028 | 19.188 | - |
| 7.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux fixe 5,215% | 22/06/2024 | 28.912 | - |
| 2.800.000.000 | CLP | Citigroup | Réception taux variable CLICP 1 day Paiement taux fixe 4,98% | 13/04/2033 | 32.872 | - |
| 11.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable CLICP 1 day Paiement taux fixe 3,285% | 27/06/2033 | 34.243 | - |
| 19.500.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 3,74% | 30/01/2033 | 65.078 | 0,01 |
| 9.000.000 | USD | Citigroup | Réception taux variable SOFR 1 day Paiement taux fixe 3,133% | 15/03/2028 | 65.399 | 0,01 |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux fixe 10,85% | 24/12/2035 | 73.393 | 0,01 |
| 19.500.000 | ILS | Citigroup | Réception taux fixe 3,85% | 02/01/2026 | 78.557 | 0,01 |
| 45.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 10,93% | 15/03/2028 | 92.295 | 0,02 |
| 13.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 5,74% | 02/01/2026 | 93.078 | 0,02 |
| 100.000.000 | CZK | Citigroup | Paiement taux variable CLICP 1 day Réception taux fixe 5,1% | 13/04/2028 | 93.794 | 0,02 |
| 60.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 5,1% | 18/04/2028 | 97.707 | 0,02 |
| 30.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,638% | 09/07/2026 | 103.340 | 0,02 |
| 90.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,91% | 02/01/2025 | 129.917 | 0,02 |
| 70.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,2% | 02/01/2025 | 226.160 | 0,04 |
| 30.000.000 | ILS | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,77% | 02/01/2025 | 277.188 | 0,05 |
| 85.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,35% | 06/03/2028 | 326.642 | 0,06 |
| 30.000.000 | ILS | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,5% | 02/01/2026 | 328.431 | 0,06 |
| | | | Paiement taux variable TELBOR01 3 month Réception taux fixe 4,36% | 08/03/2028 | 330.846 | 0,06 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 2.497.216 | 0,43 |
| 52.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux fixe 12,49% | | | |
| 2.000.000.000 | HUF | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 6,25% | 02/01/2029 | (585.794) | (0,10) |
| 30.000.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux fixe 12,81% | 31/03/2032 | (479.829) | (0,08) |
| 17.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux fixe 4,315% | 02/01/2029 | (390.076) | (0,07) |
| 15.000.000 | ILS | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux fixe 4,325% | 06/03/2033 | (319.156) | (0,06) |
| 17.500.000 | BRL | Citigroup | Réception taux variable TELBOR01 3 month Paiement taux fixe 13,1% | 08/03/2033 | (285.192) | (0,05) |
| 150.000.000 | ZAR | Citigroup | Réception taux variable CDI 1 day Paiement taux variable JIBAR 3 month Réception taux fixe 8,115% | 02/01/2029 | (257.429) | (0,04) |
| 40.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,988% | 06/04/2028 | (171.806) | (0,03) |
| 30.000.000.000 | COP | Citigroup | Paiement taux fixe 8% | 24/12/2027 | (165.455) | (0,03) |
| 125.000.000.000 | COP | Citigroup | Réception taux variable IBR 1 day Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11,32% | 22/06/2028 | (76.131) | (0,01) |
| 5.000.000.000 | CLP | Citigroup | Paiement taux variable CLICP 1 day Réception taux fixe 5,14% | 30/06/2024 | (67.876) | (0,01) |
| 24.000.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux fixe 5,39% | 27/06/2028 | (39.021) | (0,01) |
| 300.000.000 | CZK | Citigroup | Réception taux variable WIBOR 6 month Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52% | 13/02/2028 | (38.269) | (0,01) |
| 300.000.000 | CZK | Citigroup | Paiement taux variable PRIBOR 3 month Réception taux fixe 4,52% | 14/06/2025 | (9.374) | - |
| 100.000.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux variable WIBOR 3 month Réception taux fixe 6,395% | 19/06/2025 | (7.171) | - |
| | | | | 27/06/2024 | (795) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.893.374) | (0,50) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (396.158) | (0,07) |

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042 | EUR | 2.974.000 | 2.778.753 | 0,14 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047 | EUR | 1.845.000 | 1.347.404 | 0,07 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052 | EUR | 1.550.000 | 720.114 | 0,04 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/02/2028 | EUR | 7.015.000 | 6.342.093 | 0,32 | | | | 79.027.562 | 4,00 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 20/02/2029 | EUR | 5.360.000 | 4.680.691 | 0,24 | <i>France</i> | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030 | EUR | 5.600.000 | 4.608.100 | 0,23 | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024 | EUR | 18.300.000 | 17.926.296 | 0,91 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033 | EUR | 9.561.000 | 9.424.899 | 0,48 | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 5.000.000 | 4.695.880 | 0,24 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034 | EUR | 2.138.000 | 2.005.548 | 0,10 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,625% 03/02/2024 | EUR | 17.000.000 | 16.690.311 | 0,85 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037 | EUR | 5.262.000 | 5.844.922 | 0,30 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,5% 17/01/2025 | EUR | 8.500.000 | 8.075.659 | 0,41 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040 | EUR | 1.710.000 | 1.008.925 | 0,05 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025 | EUR | 7.800.000 | 7.375.914 | 0,37 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044 | EUR | 1.486.000 | 1.498.254 | 0,08 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 3.200.000 | 2.829.447 | 0,14 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051 | EUR | 2.580.000 | 1.482.723 | 0,07 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0% 21/01/2028 | EUR | 8.700.000 | 7.467.845 | 0,38 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053 | EUR | 6.000.000 | 6.021.114 | 0,30 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050 | EUR | 15.522.426 | 10.683.795 | 0,54 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086 | EUR | 1.950.000 | 1.161.285 | 0,06 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053 | EUR | 7.410.894 | 3.899.383 | 0,20 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117 | EUR | 1.635.000 | 1.185.919 | 0,06 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 8.440.020 | 7.902.418 | 0,40 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120 | EUR | 1.301.000 | 532.767 | 0,03 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055 | EUR | 1.543.390 | 1.750.768 | 0,09 |
| | | | 45.797.240 | 2,32 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066 | EUR | 5.240.000 | 3.533.206 | 0,18 |
| <i>Belgique</i> | | | | | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 2.710.000 | 1.048.634 | 0,05 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,6% 22/06/2024 | EUR | 17.400.000 | 17.245.771 | 0,87 | France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/11/2024 | EUR | 14.345.000 | 14.027.502 | 0,71 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029 | EUR | 9.760.000 | 8.707.257 | 0,44 | France Government Bond OAT, Reg. S 3,5% 25/04/2026 | EUR | 6.135.000 | 6.195.979 | 0,32 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030 | EUR | 3.653.200 | 3.013.804 | 0,15 | France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029 | EUR | 65.530.000 | 57.183.005 | 2,89 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031 | EUR | 11.714.008 | 10.096.869 | 0,51 | France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030 | EUR | 3.200.000 | 3.130.760 | 0,16 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 1.684.904 | 1.437.690 | 0,07 | France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032 | EUR | 36.315.000 | 28.128.805 | 1,42 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033 | EUR | 13.250.000 | 13.134.592 | 0,67 | France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035 | EUR | 38.481.430 | 44.726.931 | 2,26 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034 | EUR | 3.970.210 | 3.921.089 | 0,20 | France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045 | EUR | 6.966.310 | 6.934.002 | 0,35 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038 | EUR | 6.900.000 | 5.775.990 | 0,29 | France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052 | EUR | 6.604.985 | 3.559.856 | 0,18 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/03/2041 | EUR | 4.845.000 | 5.424.692 | 0,27 | France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060 | EUR | 4.184.000 | 4.809.194 | 0,24 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047 | EUR | 280.364 | 198.992 | 0,01 | | | | 262.575.590 | 13,29 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050 | EUR | 473.512 | 333.620 | 0,02 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053 | EUR | 3.182.003 | 2.009.259 | 0,10 | Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025 | EUR | 4.582.560 | 4.283.466 | 0,22 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054 | EUR | 11.905.000 | 11.551.334 | 0,58 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032 | EUR | 28.360.000 | 23.137.270 | 1,17 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057 | EUR | 2.464.980 | 1.921.832 | 0,10 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033 | EUR | 4.063.772 | 4.018.502 | 0,20 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066 | EUR | 1.810.000 | 1.341.587 | 0,07 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036 | EUR | 24.245.000 | 17.659.873 | 0,89 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071 | EUR | 1.885.000 | 771.140 | 0,04 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044 | EUR | 16.960.000 | 16.985.652 | 0,86 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045 | EUR | 4.801.000 | 5.075.875 | 0,26 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046 | EUR | 17.140.000 | 17.323.569 | 0,88 |
| | | | 91.961.393 | 4,65 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050 | EUR | 6.430.000 | 3.415.190 | 0,17 |
| <i>Estonia</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 15.445.000 | 7.814.687 | 0,40 |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 10.494.000 | 10.806.196 | 0,55 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025 | EUR | 75.000.000 | 73.569.242 | 3,72 |
| | | | 10.806.196 | 0,55 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 32.816.000 | 32.382.107 | 1,64 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 44.800.000 | 41.538.456 | 2,10 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2028 | EUR | 5.350.000 | 4.728.731 | 0,24 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028 | EUR | 25.087.000 | 24.710.060 | 1,25 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029 | EUR | 5.084.000 | 4.395.128 | 0,22 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028 | EUR | 20.000.000 | 17.081.281 | 0,87 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031 | EUR | 2.200.000 | 1.750.072 | 0,09 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028 | EUR | 9.796.000 | 8.327.891 | 0,42 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036 | EUR | 1.880.000 | 1.290.223 | 0,06 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029 | EUR | 5.000.000 | 4.958.674 | 0,25 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/04/2038 | EUR | 65.175.000 | 62.017.137 | 3,14 | Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,25% 29/08/2025 | EUR | 13.546.000 | 12.643.024 | 0,64 |

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,1% 08/03/2027 | EUR | 82.385.000 | 73.408.056 | 3,71 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030 | EUR | 5.450.000 | 4.655.352 | 0,24 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028 | EUR | 9.400.000 | 8.277.734 | 0,42 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030 | EUR | 2.505.000 | 2.059.089 | 0,10 |
| | | | 391.534.734 | 19,81 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031 | EUR | 4.461.000 | 3.584.260 | 0,18 |
| <i>Hongrie</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031 | EUR | 4.050.000 | 4.635.946 | 0,23 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028 | EUR | 7.084.000 | 5.593.406 | 0,28 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032 | EUR | 19.692.000 | 15.326.226 | 0,78 |
| | | | 5.593.406 | 0,28 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033 | EUR | 23.280.000 | 23.817.768 | 1,21 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 3,1% 15/09/2026 | EUR | 19.940.000 | 27.148.847 | 1,37 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0,2% 15/05/2027 | EUR | 4.470.000 | 4.018.444 | 0,20 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 32.500.000 | 32.024.565 | 1,62 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0,9% 15/05/2028 | EUR | 3.110.000 | 2.835.294 | 0,14 | | | 451.099.324 | 22,82 | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,1% 15/05/2029 | EUR | 1.252.000 | 1.134.188 | 0,06 | <i>Lettonie</i> | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030 | EUR | 9.864.000 | 9.624.897 | 0,49 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 2.774.000 | 2.810.128 | 0,14 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033 | EUR | 2.829.494 | 2.442.692 | 0,12 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 4.695.000 | 4.666.140 | 0,24 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037 | EUR | 2.624.000 | 2.204.769 | 0,11 | | | 7.476.268 | 0,38 | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043 | EUR | 3.592.500 | 3.511.220 | 0,18 | <i>Lituanie</i> | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045 | EUR | 1.740.710 | 1.410.192 | 0,07 | Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033 | EUR | 6.735.000 | 6.781.337 | 0,34 |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050 | EUR | 2.483.000 | 1.732.883 | 0,09 | | | 6.781.337 | 0,34 | |
| | | | 28.914.579 | 1,46 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 24.308.000 | 23.213.556 | 1,18 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028 | EUR | 25.553.000 | 26.753.071 | 1,35 | | | 23.213.556 | 1,18 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030 | EUR | 15.582.000 | 15.309.066 | 0,78 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030 | EUR | 5.837.000 | 5.008.601 | 0,25 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032 | EUR | 14.740.000 | 12.145.686 | 0,61 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031 | EUR | 14.060.000 | 10.888.415 | 0,55 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037 | EUR | 13.185.000 | 14.923.441 | 0,75 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 9.421.000 | 9.471.985 | 0,48 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040 | EUR | 8.965.000 | 6.279.731 | 0,32 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033 | EUR | 12.320.000 | 10.710.417 | 0,54 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047 | EUR | 4.310.000 | 4.356.936 | 0,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035 | EUR | 11.260.000 | 10.419.182 | 0,53 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052 | EUR | 3.625.000 | 1.744.441 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,45% 01/03/2036 | EUR | 3.513.000 | 2.588.937 | 0,13 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054 | EUR | 3.145.000 | 2.704.331 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037 | EUR | 1.534.000 | 1.506.647 | 0,08 | | | 42.154.566 | 2,13 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,95% 01/03/2037 | EUR | 18.325.000 | 12.295.727 | 0,62 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038 | EUR | 1.365.000 | 1.217.244 | 0,06 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 15/10/2025 | EUR | 9.218.000 | 9.192.818 | 0,47 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039 | EUR | 55.000 | 59.520 | 0,00 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 21/07/2026 | EUR | 2.595.000 | 2.588.658 | 0,13 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040 | EUR | 2.257.000 | 2.450.786 | 0,12 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 0,7% 15/10/2027 | EUR | 4.565.000 | 4.159.206 | 0,21 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043 | EUR | 31.816.000 | 32.172.823 | 1,63 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,125% 17/10/2028 | EUR | 3.741.500 | 3.588.716 | 0,18 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051 | EUR | 382.000 | 227.687 | 0,01 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 0,475% 18/10/2030 | EUR | 10.286.000 | 8.585.673 | 0,43 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/09/2052 | EUR | 7.760.000 | 5.049.284 | 0,26 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,1% 15/04/2037 | EUR | 5.830.000 | 6.212.312 | 0,31 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/10/2053 | EUR | 8.005.000 | 8.130.678 | 0,41 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045 | EUR | 1.547.000 | 1.677.841 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067 | EUR | 6.448.000 | 4.597.166 | 0,23 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052 | EUR | 1.170.000 | 640.305 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,85% 15/05/2024 | EUR | 19.459.000 | 19.141.429 | 0,97 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95% 15/06/2029 | EUR | 4.796.000 | 4.527.232 | 0,23 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,35% 01/02/2025 | EUR | 52.044.000 | 49.329.382 | 2,50 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,25% 18/04/2034 | EUR | 2.530.000 | 2.292.486 | 0,12 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/12/2025 | EUR | 9.475.000 | 9.092.137 | 0,46 | | | 43.465.247 | 2,20 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 15.658.000 | 14.408.798 | 0,73 | <i>Slovaquie</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026 | EUR | 32.535.000 | 29.352.199 | 1,49 | Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033 | EUR | 16.659.000 | 16.567.709 | 0,84 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,85% 15/01/2027 | EUR | 18.150.000 | 16.446.810 | 0,83 | | | 16.567.709 | 0,84 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 23.160.000 | 22.810.979 | 1,15 | <i>Slovenie</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028 | EUR | 14.070.000 | 13.432.840 | 0,68 | Slovenia Government Bond, Reg. S 0,125% 01/07/2031 | EUR | 4.648.000 | 3.635.549 | 0,18 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,25% 01/11/2029 | EUR | 4.589.521 | 4.975.461 | 0,25 | | | 3.635.549 | 0,18 | |

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Espagne</i> | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025 | EUR | 67.985.000 | 65.789.670 | 3,33 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 28.941.000 | 27.108.504 | 1,37 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027 | EUR | 9.429.000 | 8.550.238 | 0,43 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027 | EUR | 7.369.000 | 6.830.668 | 0,35 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028 | EUR | 22.347.000 | 24.374.220 | 1,23 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 22.288.000 | 20.444.637 | 1,04 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030 | EUR | 12.910.000 | 11.218.112 | 0,57 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032 | EUR | 5.307.000 | 4.959.117 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035 | EUR | 7.597.000 | 6.358.059 | 0,32 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037 | EUR | 752.000 | 798.493 | 0,04 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 2.977.000 | 2.022.153 | 0,10 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041 | EUR | 2.490.000 | 2.800.660 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 5.335.000 | 3.341.781 | 0,17 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043 | EUR | 5.240.000 | 4.952.060 | 0,25 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044 | EUR | 1.581.000 | 1.885.733 | 0,10 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046 | EUR | 5.222.000 | 4.494.675 | 0,23 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048 | EUR | 3.380.000 | 2.765.584 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050 | EUR | 9.070.000 | 4.815.780 | 0,24 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066 | EUR | 3.071.000 | 2.771.043 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071 | EUR | 1.687.000 | 811.364 | 0,04 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024 | EUR | 4.172.000 | 4.175.150 | 0,21 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,8% 31/05/2026 | EUR | 13.890.000 | 13.656.959 | 0,69 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 30/04/2030 | EUR | 2.160.000 | 1.799.878 | 0,09 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 19.771.000 | 19.320.476 | 0,98 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 58.208.000 | 58.510.391 | 2,96 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039 | EUR | 23.878.000 | 24.292.018 | 1,23 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052 | EUR | 3.430.000 | 2.254.299 | 0,11 |
| | | | 331.101.722 | 16,75 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| European Investment Bank 0% 17/06/2027 | EUR | 7.800.000 | 6.876.344 | 0,35 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027 | EUR | 12.975.000 | 11.557.144 | 0,58 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 14.284.000 | 14.042.129 | 0,71 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029 | EUR | 4.185.000 | 3.465.903 | 0,17 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030 | EUR | 9.340.000 | 8.877.619 | 0,45 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 9.870.515 | 8.824.148 | 0,45 |
| European Union, Reg. S 0% 06/07/2026 | EUR | 22.666.000 | 20.566.343 | 1,04 |
| European Union, Reg. S 3,375% 04/10/2038 | EUR | 33.852.000 | 34.142.494 | 1,73 |
| | | | 108.352.124 | 5,48 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.950.058.102 | 98,66 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.950.058.102 | 98,66 |
| Total des Investissements | | | 1.950.058.102 | 98,66 |
| Liquidités | | | 18.274.392 | 0,92 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 8.138.179 | 0,42 |
| Total de l'Actif net | | | 1.976.470.673 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Italie | 22,82 |
| Allemagne | 19,81 |
| Espagne | 16,75 |
| France | 13,29 |
| Organisations supranationales | 5,48 |
| Belgique | 4,65 |
| Finlande | 4,00 |
| Autriche | 2,32 |
| Portugal | 2,20 |
| Pays-Bas | 2,13 |
| Irlande | 1,46 |
| Luxembourg | 1,18 |
| Slovaquie | 0,84 |
| Estonie | 0,55 |
| Lettonie | 0,38 |
| Lituanie | 0,34 |
| Hongrie | 0,28 |
| Slovénie | 0,18 |
| Total des Investissements | 98,66 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,34 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 239.297 | GBP | 205.586 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 144 | - |
| EUR | 1.087 | GBP | 934 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 2 | - |
| EUR | 1.566 | USD | 1.679 | 05/07/2023 | Barclays | 28 | - |
| EUR | 885 | USD | 961 | 03/08/2023 | RBC | 6 | - |
| GBP | 1.799 | EUR | 2.090 | 05/07/2023 | HSBC | 2 | - |
| GBP | 1.576 | EUR | 1.824 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 10 | - |
| GBP | 14.502.201 | EUR | 16.679.312 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 190.749 | 0,01 |
| GBP | 203.877 | EUR | 235.887 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.279 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 192.220 | 0,01 |
| EUR | 1.345 | GBP | 1.160 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (5) | - |
| EUR | 582 | GBP | 507 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (7) | - |
| EUR | 16.779.106 | GBP | 14.502.201 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (90.956) | (0,01) |
| GBP | 205.586 | EUR | 239.008 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (175) | - |
| GBP | 1.656 | EUR | 1.933 | 03/08/2023 | State Street | (8) | - |
| USD | 1.978 | EUR | 1.834 | 05/07/2023 | Barclays | (22) | - |
| USD | 1.575 | EUR | 1.474 | 05/07/2023 | HSBC | (31) | - |
| USD | 205.290 | EUR | 192.008 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.022) | - |
| USD | 207.165 | EUR | 190.827 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (1.422) | - |
| USD | 1.719 | EUR | 1.575 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (3) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (96.651) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 95.569 | - |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devises | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|---------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | (796) | EUR | (192.089.725) | 104.475 | 0,01 |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (90) | EUR | (10.399.050) | 15.490 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (194) | EUR | (25.865.050) | 128.040 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (852) | EUR | (89.291.730) | 70.317 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 318.322 | 0,02 |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | 377 | EUR | 91.448.419 | (31.490) | - |
| 3 Month Euribor, 16/06/2025 | 796 | EUR | 192.666.825 | (114.425) | (0,01) |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | 153 | EUR | 17.702.100 | (11.422) | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 221 | EUR | 30.564.300 | (118.943) | (0,01) |
| Euro-OAT, 07/09/2023 | 159 | EUR | 20.337.690 | (66.740) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (343.020) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (24.698) | - |

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 24.100.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,919% | 14/05/2035 | 191.975 | 0,01 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 191.975 | 0,01 |
| 33.020.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 3,092% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 04/10/2038 | (470.813) | (0,03) |
| 10.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 2,516% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 14/05/2055 | (221.788) | (0,01) |
| 7.400.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,224% | 17/04/2073 | (67.153) | - |
| 10.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 2,593% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 17/04/2053 | (27.230) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (786.984) | (0,04) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (595.009) | (0,03) |

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | | | | |
| | | | | | | EUR | 100.000 | 83.934 | 0,36 |
| <i>Australie</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | | | | |
| | | | | | | EUR | 200.000 | 199.528 | 0,86 |
| Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 24/05/2033 | EUR | 100.000 | 99.463 | 0,43 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 1.280.000 | 1.177.881 | 5,05 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,875% 19/02/2027 | EUR | 100.000 | 90.143 | 0,38 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027 | EUR | 1.050.000 | 1.004.072 | 4,31 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079% 05/04/2027 | EUR | 250.000 | 226.131 | 0,97 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 2.630.000 | 2.590.366 | 11,12 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 100.000 | 97.386 | 0,42 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 350.000 | 350.104 | 1,50 |
| | | | 513.123 | 2,20 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,4% 01/05/2033 | EUR | 410.000 | 422.607 | 1,81 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036 | EUR | 50.000 | 44.935 | 0,19 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028 | EUR | 200.000 | 197.074 | 0,85 |
| | | | 44.935 | 0,19 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 100.000 | 100.021 | 0,43 |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 15/12/2027 | EUR | 150.000 | 127.912 | 0,55 | | | | 6.301.882 | 27,05 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 150.000 | 129.622 | 0,55 | <i>Japon</i> | | | | |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 2,875% 28/11/2024 | EUR | 100.000 | 98.359 | 0,42 | Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029 | EUR | 150.000 | 122.173 | 0,52 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030 | EUR | 350.000 | 270.059 | 1,16 | | | | 122.173 | 0,52 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,1% 19/07/2027 | EUR | 150.000 | 129.972 | 0,56 | <i>Jersey</i> | | | | |
| | | | 755.924 | 3,24 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 100.000 | 81.513 | 0,35 |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 100.000 | 99.533 | 0,43 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 99.533 | 0,43 | European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 21/06/2032 | EUR | 200.000 | 188.624 | 0,81 |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 88.321 | 0,38 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 200.000 | 198.234 | 0,85 | American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 100.000 | 85.591 | 0,37 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034 | EUR | 100.000 | 81.491 | 0,35 | Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027 | EUR | 200.000 | 171.674 | 0,73 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2,75% 25/11/2032 | EUR | 200.000 | 193.576 | 0,83 | Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 100.000 | 70.079 | 0,30 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/05/2027 | EUR | 1.545.000 | 1.432.906 | 6,15 | ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025 | EUR | 100.000 | 97.762 | 0,42 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032 | EUR | 1.300.000 | 1.200.593 | 5,15 | RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027 | EUR | 150.000 | 137.694 | 0,59 |
| | | | 3.195.121 | 13,71 | | | | 562.800 | 2,41 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029 | EUR | 150.000 | 146.492 | 0,63 | ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025 | EUR | 100.000 | 92.986 | 0,40 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042 | EUR | 600.000 | 664.240 | 2,85 | Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% 20/12/2028 | EUR | 100.000 | 99.699 | 0,43 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050 | EUR | 551.600 | 292.974 | 1,26 | | | | 192.685 | 0,83 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8% 15/08/2053 | EUR | 960.000 | 829.809 | 3,56 | <i>Pologne</i> | | | | |
| Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 13/03/2025 | EUR | 920.000 | 908.407 | 3,90 | Poland Government Bond, Reg. S 3,875% 14/02/2033 | EUR | 250.000 | 248.825 | 1,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,875% 23/02/2028 | EUR | 200.000 | 177.026 | 0,76 | | | | 248.825 | 1,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 100.000 | 78.999 | 0,34 | <i>Roumanie</i> | | | | |
| | | | 3.097.947 | 13,30 | Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 70.000 | 72.792 | 0,31 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 1,875% 05/11/2031 | EUR | 100.000 | 76.344 | 0,33 | | | | 72.792 | 0,31 |
| | | | 76.344 | 0,33 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024 | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 100.000 | 102.959 | 0,44 | | EUR | 208.000 | 202.129 | 0,87 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 98.124 | 0,42 | | | | 202.129 | 0,87 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027 | EUR | 150.000 | 132.112 | 0,57 | <i>Singapour</i> | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0% 04/07/2031 | EUR | 200.000 | 199.403 | 0,86 | Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% 15/02/2033 | EUR | 150.000 | 148.609 | 0,64 |
| | | | 532.598 | 2,29 | | | | 148.609 | 0,64 |
| | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| | | | | | Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% 28/08/2026 | | | | |
| | | | | | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0% 31/01/2028 | | | | |
| | | | | | EUR | 1.350.000 | 1.164.638 | 5,00 | |

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2029 | EUR | 750.000 | 648.766 | 2,78 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 400.000 | 390.885 | 1,68 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 2.303.338 | 9,89 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund† | EUR | 26 | 268.344 | 1,15 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 100.000 | 73.005 | 0,31 | | | | 268.344 | 1,15 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,25% 15/03/2030 | EUR | 200.000 | 190.099 | 0,82 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| European Union, Reg. S 0% 04/10/2028 | EUR | 46.000 | 39.110 | 0,17 | | | | 268.344 | 1,15 |
| European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029 | EUR | 1.000.000 | 915.267 | 3,93 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| European Union, Reg. S 1% 06/07/2032 | EUR | 460.000 | 387.178 | 1,66 | Total des Investissements | | | | |
| European Union, Reg. S 3,25% 04/07/2034 | EUR | 840.000 | 847.954 | 3,64 | Liquidités | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 32.000 | 22.268 | 0,09 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 98.043 | 60.655 | 0,26 | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | 2.535.536 | 10,88 | 23.169.754 99,44 | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | 156.563 0,67 | | | | |
| Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 124.000 | 121.379 | 0,52 | (27.184) (0,11) | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 127.000 | 140.703 | 0,60 | 23.299.133 100,00 | | | | |
| | | | 262.082 | 1,12 | | | | | |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | | | | | |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027 | EUR | 100.000 | 88.243 | 0,38 | | | | | |
| | | | 88.243 | 0,38 | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029 | EUR | 150.000 | 122.226 | 0,52 | | | | | |
| National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0,19% 20/01/2025 | EUR | 250.000 | 235.195 | 1,01 | | | | | |
| National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 100.000 | 80.837 | 0,35 | | | | | |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029 | EUR | 100.000 | 80.772 | 0,35 | | | | | |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 80.190 | 0,34 | | | | | |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 100.000 | 89.281 | 0,38 | | | | | |
| | | | 688.501 | 2,95 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028 | EUR | 100.000 | 94.088 | 0,41 | | | | | |
| AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028 | EUR | 100.000 | 91.670 | 0,39 | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028 | EUR | 100.000 | 83.623 | 0,36 | | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 4,813% 25/10/2028 | EUR | 300.000 | 303.131 | 1,30 | | | | | |
| | | | 572.512 | 2,46 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 22.887.769 | 98,23 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 22.887.769 | 98,23 | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 4,072% 21/01/2027 | EUR | 13.629 | 13.641 | 0,06 | | | | | |
| | | | 13.641 | 0,06 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 13.641 | 0,06 | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 13.641 | 0,06 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Italie | 27,05 |
| France | 13,71 |
| Allemagne | 13,30 |
| Organisations supranationales | 10,88 |
| Espagne | 9,89 |
| Canada | 3,24 |
| Royaume-Uni | 2,95 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,46 |
| Pays-Bas | 2,41 |
| Irlande | 2,29 |
| Australie | 2,20 |
| Luxembourg | 2,02 |
| Suisse | 1,12 |
| Pologne | 1,07 |
| Arabie saoudite | 0,87 |
| Nouvelle-Zélande | 0,83 |
| Singapour | 0,64 |
| Japon | 0,52 |
| Danemark | 0,43 |
| Emirats arabes unis | 0,38 |
| Jersey | 0,35 |
| Indonésie | 0,33 |
| Roumanie | 0,31 |
| Belgique | 0,19 |
| Total des Investissements | 99,44 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,56 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 18/12/2023 | (9) | EUR | (2.160.056) | 169 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (28) | EUR | (3.235.260) | 4.900 | 0,02 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (1) | EUR | (104.803) | 87 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 5.156 | 0,02 |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | 5 | EUR | 578.500 | (1.900) | (0,01) |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (19) | EUR | (2.533.175) | (358) | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 8 | EUR | 1.106.400 | (4.640) | (0,02) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (6.898) | (0,03) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.742) | (0,01) |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 125.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 3,07% | 21/06/2033 | 323 | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 323 | - |
| 2.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,953% | 20/09/2033 | (10.396) | (0,04) |
| 600.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,874% | 20/09/2033 | (7.135) | (0,03) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (17.531) | (0,07) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (17.208) | (0,07) |

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1,875% 25/10/2029 | EUR | 500.000 | 475.281 | 0,48 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 200.000 | 161.814 | 0,16 |
| <i>Australie</i> | | | | | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 203.522 | 0,20 |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027 | EUR | 200.000 | 183.962 | 0,18 | Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027 | EUR | 200.000 | 174.956 | 0,17 |
| Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 24/05/2033 | EUR | 250.000 | 248.658 | 0,25 | EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,375% 27/11/2027 | EUR | 400.000 | 350.323 | 0,35 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028 | EUR | 250.000 | 225.264 | 0,23 | Kering SA, Reg. S 3,25% 27/02/2029 | EUR | 200.000 | 198.206 | 0,20 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 600.000 | 596.245 | 0,60 | Legrand SA, Reg. S 3,5% 29/05/2029 | EUR | 300.000 | 299.483 | 0,30 |
| Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 2,28% 21/10/2027 | EUR | 150.000 | 141.088 | 0,14 | L'Oreal SA, Reg. S 3,125% 19/05/2025 | EUR | 300.000 | 296.977 | 0,30 |
| Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,44% 13/01/2028 | EUR | 520.000 | 448.242 | 0,45 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3,375% 21/10/2025 | EUR | 200.000 | 198.930 | 0,20 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 0,375% 15/11/2028 | EUR | 138.000 | 114.364 | 0,12 | Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031 | EUR | 300.000 | 300.967 | 0,30 |
| | | | 1.957.823 | 1,97 | Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 319.106 | 0,32 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | EUR | 200.000 | 178.064 | 0,18 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030 | EUR | 500.000 | 495.707 | 0,50 | Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 02/11/2028 | EUR | 300.000 | 295.289 | 0,30 |
| | | | 495.707 | 0,50 | Pernod Ricard SA, Reg. S 1,375% 07/04/2029 | EUR | 100.000 | 88.902 | 0,09 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Pernod Ricard SA, Reg. S 3,75% 02/11/2032 | EUR | 100.000 | 101.401 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,7% 31/03/2026 | EUR | 150.000 | 146.180 | 0,15 | Schneider Electric SE, Reg. S 3,375% 06/04/2025 | EUR | 100.000 | 99.017 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,125% 01/07/2027 | EUR | 500.000 | 454.460 | 0,46 | Schneider Electric SE, Reg. S 3,125% 13/10/2029 | EUR | 100.000 | 98.120 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,5% 18/04/2030 | EUR | 179.000 | 157.150 | 0,16 | Schneider Electric SE, Reg. S 3,5% 09/11/2032 | EUR | 100.000 | 99.808 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,65% 28/03/2031 | EUR | 200.000 | 173.400 | 0,17 | Schneider Electric SE, Reg. S 3,5% 12/06/2033 | EUR | 400.000 | 397.324 | 0,40 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036 | EUR | 280.000 | 251.637 | 0,25 | Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027 | EUR | 200.000 | 175.080 | 0,17 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026 | EUR | 100.000 | 88.142 | 0,09 | Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029 | EUR | 500.000 | 405.698 | 0,41 |
| | | | 1.270.969 | 1,28 | TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual | EUR | 300.000 | 282.580 | 0,28 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Veolia Environnement SA 6,125% 25/11/2033 | EUR | 200.000 | 239.689 | 0,24 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029 | EUR | 300.000 | 241.487 | 0,24 | Veolia Environnement SA, Reg. S 1,5% 03/04/2029 | EUR | 100.000 | 87.966 | 0,09 |
| CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028 | EUR | 400.000 | 360.352 | 0,36 | Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 349.722 | 0,35 |
| | | | 601.839 | 0,60 | Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 100.000 | 98.470 | 0,10 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Vinci SA, Reg. S 1,75% 26/09/2030 | EUR | 100.000 | 87.721 | 0,09 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 703.000 | 699.715 | 0,70 | | | | 13.625.699 | 13,67 |
| | | | 699.715 | 0,70 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,875% 23/02/2028 | EUR | 300.000 | 265.539 | 0,27 |
| Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030 | EUR | 900.000 | 719.895 | 0,72 | Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 1.000.000 | 789.987 | 0,79 |
| APRR SA, Reg. S 3,125% 24/01/2030 | EUR | 100.000 | 97.009 | 0,10 | Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026 | EUR | 100.000 | 94.677 | 0,10 |
| APRR SA, Reg. S 1,5% 17/01/2033 | EUR | 400.000 | 328.557 | 0,33 | Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028 | EUR | 100.000 | 99.411 | 0,10 |
| Arkema SA, Reg. S 3,5% 23/01/2031 | EUR | 400.000 | 385.191 | 0,39 | Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 31/01/2025 | EUR | 196.000 | 183.769 | 0,18 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual | EUR | 300.000 | 265.905 | 0,27 | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 1.100.000 | 887.529 | 0,89 |
| Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2,75% 02/09/2032 | EUR | 600.000 | 558.058 | 0,56 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 100.000 | 89.243 | 0,09 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043 | EUR | 200.000 | 199.732 | 0,20 | | | | 2.410.155 | 2,42 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 200.000 | 186.681 | 0,19 | <i>Irlande</i> | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 200.000 | 179.022 | 0,18 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 592.000 | 609.519 | 0,61 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 550.000 | 529.218 | 0,53 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 300.000 | 294.370 | 0,29 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 26/05/2027 | EUR | 500.000 | 448.246 | 0,45 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 600.000 | 544.231 | 0,54 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,5% 25/05/2028 | EUR | 200.000 | 180.691 | 0,18 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026 | EUR | 264.000 | 248.674 | 0,25 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 17/01/2030 | EUR | 400.000 | 317.674 | 0,32 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029 | EUR | 550.000 | 525.053 | 0,53 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026 | EUR | 100.000 | 95.176 | 0,09 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0% 04/07/2031 | EUR | 460.000 | 458.627 | 0,46 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031 | EUR | 400.000 | 393.545 | 0,39 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 196.494 | 0,20 |
| BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027 | EUR | 100.000 | 86.975 | 0,09 | CRH SMW Finance DAC, Reg. S 1,25% 05/11/2026 | EUR | 100.000 | 91.785 | 0,09 |
| BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028 | EUR | 1.000.000 | 883.210 | 0,89 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028 | EUR | 1.000.000 | 863.469 | 0,87 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 700.000 | 693.818 | 0,70 | Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,75% 02/12/2034 | EUR | 184.000 | 177.843 | 0,18 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 15/09/2027 | EUR | 200.000 | 175.061 | 0,17 | Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043 | EUR | 200.000 | 188.097 | 0,19 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034 | EUR | 600.000 | 488.947 | 0,49 | | | | | |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034 | EUR | 100.000 | 100.046 | 0,10 | | | | | |
| Cie de Saint-Gobain, Reg. S 2,125% 10/06/2028 | EUR | 100.000 | 92.634 | 0,09 | | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032 | EUR | 200.000 | 155.992 | 0,16 | | | | | |

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 1,875% 17/09/2050 | EUR | 150.000 | 119.967 | 0,12 | Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,625% 14/02/2034 | EUR | 100.000 | 75.926 | 0,08 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028 | EUR | 500.000 | 449.731 | 0,45 | Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 100.000 | 83.852 | 0,08 |
| | | | 4.767.860 | 4,78 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 873.000 | 802.000 | 0,81 |
| <i>Italie</i> | | | | | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 200.000 | 176.806 | 0,18 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 3,875% 29/01/2029 | EUR | 200.000 | 192.253 | 0,19 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 122.000 | 114.241 | 0,12 |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,124% 01/10/2030 | EUR | 100.000 | 82.588 | 0,08 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 258.000 | 201.484 | 0,20 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 100.000 | 94.555 | 0,10 | | | | 5.957.865 | 5,98 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | EUR | 550.000 | 461.639 | 0,46 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 200.000 | 199.865 | 0,20 | Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027 | EUR | 200.000 | 159.032 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 520.000 | 424.206 | 0,43 | | | | 159.032 | 0,16 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 100.000 | 72.619 | 0,07 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 323.000 | 280.200 | 0,28 | ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 701.000 | 686.622 | 0,69 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.812 | 0,10 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,625% 10/01/2026 | EUR | 100.000 | 98.821 | 0,10 |
| Eni SpA, Reg. S 3,625% 19/05/2027 | EUR | 119.000 | 117.009 | 0,12 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033 | EUR | 400.000 | 391.265 | 0,39 |
| Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028 | EUR | 620.000 | 537.828 | 0,54 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 200.000 | 198.539 | 0,20 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 200.000 | 170.201 | 0,17 | Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030 | EUR | 100.000 | 88.097 | 0,09 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 853.000 | 850.986 | 0,85 | Airbus SE, Reg. S 2,375% 09/06/2040 | EUR | 100.000 | 78.823 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5% 08/03/2028 | EUR | 300.000 | 299.441 | 0,30 | American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028 | EUR | 702.000 | 631.801 | 0,63 |
| Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030 | EUR | 1.000.000 | 802.309 | 0,81 | American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 200.000 | 171.183 | 0,17 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,625% 21/04/2029 | EUR | 837.000 | 822.899 | 0,83 | ASML Holding NV, Reg. S 3,5% 06/12/2025 | EUR | 119.000 | 118.191 | 0,12 |
| UniCredit SpA, Reg. S 0,85% 19/01/2031 | EUR | 200.000 | 152.348 | 0,15 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,875% 05/05/2028 | EUR | 100.000 | 87.610 | 0,09 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 16/06/2026 | EUR | 400.000 | 375.325 | 0,38 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 3,875% 30/11/2032 | EUR | 800.000 | 758.392 | 0,76 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028 | EUR | 710.000 | 625.848 | 0,63 | Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875% 19/06/2029 | EUR | 300.000 | 296.677 | 0,30 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 529.000 | 529.110 | 0,53 | Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1,5% 03/04/2028 | EUR | 450.000 | 408.274 | 0,41 |
| | | | 7.192.041 | 7,22 | EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026 | EUR | 350.000 | 313.727 | 0,32 |
| <i>Japon</i> | | | | | EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029 | EUR | 431.000 | 435.043 | 0,44 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028 | EUR | 500.000 | 421.926 | 0,42 | EnBW International Finance BV, Reg. S 1,875% 31/10/2033 | EUR | 12.000 | 9.841 | 0,01 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 0,342% 03/03/2030 | EUR | 100.000 | 80.669 | 0,08 | EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 176.000 | 171.661 | 0,17 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,75% 09/07/2027 | EUR | 300.000 | 265.671 | 0,27 | Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027 | EUR | 300.000 | 257.510 | 0,26 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040 | EUR | 300.000 | 221.339 | 0,22 | Enel Finance International NV, Reg. S 0,5% 17/06/2030 | EUR | 100.000 | 78.835 | 0,08 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030 | EUR | 500.000 | 469.332 | 0,47 | Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031 | EUR | 341.000 | 271.006 | 0,27 |
| | | | 1.458.937 | 1,46 | Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034 | EUR | 400.000 | 280.318 | 0,28 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Essity Capital BV, Reg. S 0,25% 15/09/2029 | EUR | 362.000 | 292.858 | 0,29 |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026 | EUR | 360.000 | 355.298 | 0,36 | Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030 | EUR | 400.000 | 349.872 | 0,35 |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 550.000 | 503.931 | 0,50 | Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetual | EUR | 200.000 | 172.926 | 0,17 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 1.100.000 | 896.640 | 0,90 | Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 500.000 | 450.583 | 0,45 |
| | | | 1.755.869 | 1,76 | ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027 | EUR | 700.000 | 640.704 | 0,64 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,5% 15/02/2029 | EUR | 200.000 | 195.762 | 0,20 |
| Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,208% 04/06/2026 | EUR | 100.000 | 92.660 | 0,09 | Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3,5% 04/04/2028 | EUR | 119.000 | 117.848 | 0,12 |
| DH Europe Finance SARL 1,2% 30/06/2027 | EUR | 467.000 | 423.449 | 0,43 | Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025 | EUR | 300.000 | 297.705 | 0,30 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 29/11/2026 | EUR | 750.000 | 671.940 | 0,67 | RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 570.000 | 490.690 | 0,49 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,75% 29/08/2029 | EUR | 200.000 | 175.917 | 0,18 | RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031 | EUR | 204.000 | 203.460 | 0,21 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031 | EUR | 300.000 | 228.166 | 0,23 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0,25% 20/02/2029 | EUR | 300.000 | 252.318 | 0,25 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033 | EUR | 100.000 | 72.655 | 0,07 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1% 25/02/2030 | EUR | 200.000 | 172.140 | 0,17 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027 | EUR | 1.930.000 | 1.757.456 | 1,76 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,375% 06/09/2030 | EUR | 300.000 | 262.425 | 0,26 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,375% 15/10/2040 | EUR | 200.000 | 133.443 | 0,13 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,375% 24/08/2031 | EUR | 400.000 | 399.291 | 0,40 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050 | EUR | 100.000 | 60.409 | 0,06 | | | | | |
| Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0% 14/06/2026 | EUR | 350.000 | 316.540 | 0,32 | | | | | |
| Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,5% 01/04/2030 | EUR | 550.000 | 491.834 | 0,49 | | | | | |
| Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,375% 12/05/2032 | EUR | 100.000 | 79.087 | 0,08 | | | | | |

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,75% 28/02/2039 | EUR | 100.000 | 78.380 | 0,08 | Volvo Car AB, Reg. S 4,25% 31/05/2028 | EUR | 250.000 | 240.373 | 0,24 |
| Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/05/2030 | EUR | 713.000 | 709.677 | 0,71 | Volvo Treasury AB, Reg. S 3,75% 25/11/2024 | EUR | 177.000 | 175.992 | 0,18 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,8% 18/10/2030 | EUR | 476.000 | 389.745 | 0,39 | | | | 1.944.901 | 1,95 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,125% 18/10/2033 | EUR | 200.000 | 154.823 | 0,16 | <i>Suisse</i> | | | | |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,625% 24/04/2025 | EUR | 245.000 | 242.793 | 0,24 | Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 1.009.000 | 1.025.014 | 1,03 |
| Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028 | EUR | 300.000 | 252.808 | 0,25 | UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 191.000 | 132.180 | 0,13 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,875% 29/03/2026 | EUR | 100.000 | 98.526 | 0,10 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 750.000 | 664.929 | 0,67 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 200.000 | 195.397 | 0,20 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 467.000 | 517.389 | 0,52 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028 | EUR | 700.000 | 590.145 | 0,59 | | | | 2.339.512 | 2,35 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 600.000 | 564.380 | 0,57 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 100.000 | 90.533 | 0,09 | Aon Global Ltd. 2,875% 14/05/2026 | EUR | 200.000 | 193.091 | 0,19 |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 0,625% 07/10/2027 | EUR | 300.000 | 248.126 | 0,25 | AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028 | EUR | 500.000 | 447.123 | 0,45 |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 07/04/2030 | EUR | 400.000 | 329.413 | 0,33 | AstraZeneca plc, Reg. S 0,375% 03/06/2029 | EUR | 200.000 | 166.289 | 0,17 |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 1,125% 14/09/2034 | EUR | 100.000 | 65.050 | 0,07 | AstraZeneca plc, Reg. S 3,75% 03/03/2032 | EUR | 323.000 | 325.131 | 0,33 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 600.000 | 598.050 | 0,60 | Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044 | EUR | 400.000 | 391.744 | 0,39 |
| WPC Eurobond BV, REIT 2,25% 09/04/2026 | EUR | 610.000 | 569.499 | 0,57 | Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032 | EUR | 200.000 | 149.155 | 0,15 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 500.000 | 424.557 | 0,43 | BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028 | EUR | 200.000 | 188.461 | 0,19 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 300.000 | 281.695 | 0,28 | BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031 | EUR | 300.000 | 244.102 | 0,24 |
| | | | 16.014.415 | 16,07 | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 200.000 | 184.865 | 0,19 |
| | | | | | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 350.000 | 305.310 | 0,31 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | EUR | 800.000 | 635.281 | 0,64 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 500.000 | 439.168 | 0,44 | Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032 | EUR | 160.000 | 120.612 | 0,12 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 14/03/2029 | EUR | 271.000 | 270.371 | 0,27 | HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032 | EUR | 400.000 | 407.108 | 0,41 |
| | | | 709.539 | 0,71 | Motability Operations Group plc, Reg. S 0,875% 14/03/2025 | EUR | 300.000 | 284.338 | 0,28 |
| | | | | | Motability Operations Group plc, Reg. S 0,375% 03/01/2026 | EUR | 119.000 | 109.044 | 0,11 |
| <i>Portugal</i> | | | | | Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 239.000 | 233.679 | 0,23 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027 | EUR | 300.000 | 276.442 | 0,28 | National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 135.000 | 111.871 | 0,11 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3,875% 26/06/2028 | EUR | 100.000 | 99.737 | 0,10 | National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 442.000 | 357.300 | 0,36 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 200.000 | 183.089 | 0,18 | National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033 | EUR | 500.000 | 356.588 | 0,36 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 400.000 | 352.523 | 0,35 | National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 215.000 | 211.831 | 0,21 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 100.000 | 85.186 | 0,09 | Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 22/07/2025 | EUR | 237.000 | 218.928 | 0,22 |
| | | | 996.977 | 1,00 | Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028 | EUR | 200.000 | 163.832 | 0,16 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1,5% 08/03/2026 | EUR | 250.000 | 236.278 | 0,24 |
| Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4,125% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 99.137 | 0,10 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.615.446 | 1,62 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3,375% 20/09/2027 | EUR | 500.000 | 484.165 | 0,49 | NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 300.000 | 258.937 | 0,26 |
| Banco Santander SA, Reg. S 4,25% 12/06/2030 | EUR | 300.000 | 299.532 | 0,30 | SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027 | EUR | 200.000 | 183.262 | 0,18 |
| Bankinter SA, Reg. S 0,875% 08/07/2026 | EUR | 500.000 | 447.239 | 0,45 | SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030 | EUR | 350.000 | 306.610 | 0,31 |
| CaixaBank SA, Reg. S 1,125% 27/03/2026 | EUR | 300.000 | 275.593 | 0,28 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,8% 17/11/2029 | EUR | 400.000 | 326.510 | 0,33 |
| CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026 | EUR | 100.000 | 91.122 | 0,09 | Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4,25% 27/02/2031 | EUR | 146.000 | 145.360 | 0,15 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2029 | EUR | 400.000 | 394.453 | 0,39 | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 80.190 | 0,08 |
| Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 1,375% 31/03/2025 | EUR | 400.000 | 381.694 | 0,38 | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 641.000 | 572.291 | 0,57 |
| NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027 | EUR | 200.000 | 183.068 | 0,18 | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032 | EUR | 300.000 | 215.123 | 0,22 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0,664% 03/02/2030 | EUR | 300.000 | 247.583 | 0,25 | | | | 9.745.690 | 9,78 |
| | | | 2.903.586 | 2,91 | | | | | |
| <i>Suède</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026 | EUR | 200.000 | 175.440 | 0,17 | AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 250.000 | 220.750 | 0,22 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 400.000 | 342.348 | 0,34 | AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028 | EUR | 200.000 | 188.175 | 0,19 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,5% 18/02/2030 | EUR | 300.000 | 235.932 | 0,24 | AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 1.010.000 | 832.643 | 0,84 |
| Vattenfall AB, Reg. S 3,75% 18/10/2026 | EUR | 300.000 | 298.629 | 0,30 | American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 450.000 | 411.194 | 0,41 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 525.000 | 476.187 | 0,48 | Apple, Inc. 2% 17/09/2027 | EUR | 650.000 | 614.468 | 0,62 |
| | | | | | Apple, Inc. 1,375% 24/05/2029 | EUR | 400.000 | 359.202 | 0,36 |
| | | | | | AT&T, Inc. 3,55% 18/11/2025 | EUR | 155.000 | 153.056 | 0,15 |

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029 | EUR | 400.000 | 367.314 | 0,37 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| AT&T, Inc. 0,8% 04/03/2030 | EUR | 300.000 | 244.264 | 0,25 | | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,662% 25/04/2028 | EUR | 450.000 | 404.166 | 0,41 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029 | EUR | 1.000.000 | 828.846 | 0,83 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027 | EUR | 200.000 | 174.770 | 0,18 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 357 | 3.567.345 | 3,58 |
| Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026 | EUR | 300.000 | 281.696 | 0,28 | | | | 3.567.345 | 3,58 |
| Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029 | EUR | 600.000 | 511.567 | 0,51 | | | | | |
| Coca-Cola Co. (The) 0,125% 09/03/2029 | EUR | 300.000 | 248.832 | 0,25 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 3.567.345 | 3,58 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 542.000 | 535.672 | 0,54 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.567.345 | 3,58 |
| Eli Lilly & Co. 2,125% 03/06/2030 | EUR | 700.000 | 641.591 | 0,64 | Total des Investissements | | | 97.635.954 | 97,97 |
| Eli Lilly & Co. 0,625% 01/11/2031 | EUR | 100.000 | 79.786 | 0,08 | Liquidités | | | 118.974 | 0,12 |
| Eli Lilly & Co. 1,125% 14/09/2051 | EUR | 200.000 | 114.395 | 0,11 | Autres actifs/(passifs) | | | 1.907.632 | 1,91 |
| Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027 | EUR | 240.000 | 217.918 | 0,22 | Total de l'Actif net | | | 99.662.560 | 100,00 |
| Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 349.000 | 350.195 | 0,35 | | | | | |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 150.000 | 149.185 | 0,15 | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028 | EUR | 231.000 | 208.602 | 0,21 | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3% 12/02/2031 | EUR | 400.000 | 372.586 | 0,37 | | | | | |
| Mastercard, Inc. 1% 22/02/2029 | EUR | 250.000 | 218.473 | 0,22 | | | | | |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,875% 26/05/2027 | EUR | 200.000 | 186.252 | 0,19 | | | | | |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029 | EUR | 900.000 | 782.029 | 0,78 | | | | | |
| Morgan Stanley 1,375% 27/10/2026 | EUR | 510.000 | 466.876 | 0,47 | | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026 | EUR | 1.002.000 | 930.954 | 0,93 | | | | | |
| Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027 | EUR | 350.000 | 341.900 | 0,34 | | | | | |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 340.000 | 343.968 | 0,35 | | | | | |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029 | EUR | 400.000 | 390.004 | 0,39 | | | | | |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,625% 09/01/2030 | EUR | 192.000 | 188.474 | 0,19 | | | | | |
| PepsiCo, Inc. 0,75% 18/03/2027 | EUR | 550.000 | 496.665 | 0,50 | | | | | |
| PepsiCo, Inc. 1,125% 18/03/2031 | EUR | 400.000 | 337.434 | 0,34 | | | | | |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029 | EUR | 400.000 | 349.176 | 0,35 | | | | | |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875% 31/01/2030 | EUR | 360.000 | 348.826 | 0,35 | | | | | |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 350.000 | 351.377 | 0,35 | | | | | |
| Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026 | EUR | 450.000 | 421.741 | 0,42 | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,95% 24/07/2029 | EUR | 650.000 | 587.523 | 0,59 | | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 350.000 | 279.838 | 0,28 | | | | | |
| Unilever Capital Corp., Reg. S 3,4% 06/06/2033 | EUR | 180.000 | 176.699 | 0,18 | | | | | |
| Verizon Communications, Inc. 0,875% 08/04/2027 | EUR | 323.000 | 288.743 | 0,29 | | | | | |
| Verizon Communications, Inc. 1,375% 02/11/2028 | EUR | 250.000 | 219.245 | 0,22 | | | | | |
| Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029 | EUR | 200.000 | 176.375 | 0,18 | | | | | |
| Verizon Communications, Inc. 0,875% 19/03/2032 | EUR | 130.000 | 100.058 | 0,10 | | | | | |
| Walmart, Inc. 4,875% 21/09/2029 | EUR | 100.000 | 108.094 | 0,11 | | | | | |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026 | EUR | 200.000 | 187.059 | 0,19 | | | | | |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 1,375% 26/10/2026 | EUR | 300.000 | 271.822 | 0,27 | | | | | |
| | | | 17.060.478 | 17,12 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 94.068.609 | 94,39 | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 94.068.609 | 94,39 | | | | | |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | % de l'Actif net |
|--|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | | 17,12 |
| Pays-Bas | | 16,07 |
| France | | 13,67 |
| Royaume-Uni | | 9,78 |
| Luxembourg | | 9,56 |
| Italie | | 7,22 |
| Irlande | | 4,78 |
| Espagne | | 2,91 |
| Allemagne | | 2,42 |
| Suisse | | 2,35 |
| Australie | | 1,97 |
| Suède | | 1,95 |
| Jersey | | 1,76 |
| Japon | | 1,46 |
| Belgique | | 1,28 |
| Portugal | | 1,00 |
| Norvège | | 0,71 |
| Danemark | | 0,70 |
| Iles Caïmans | | 0,60 |
| Autriche | | 0,50 |
| Mexique | | 0,16 |
| Total des Investissements | | 97,97 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | | 2,03 |
| Total | | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (103) | EUR | (11.901.135) | 13.654 | 0,01 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | 5 | EUR | 666.625 | 825 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 14.479 | 0,01 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 12 | EUR | 1.659.600 | (6.480) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | 66 | EUR | 6.916.965 | (4.624) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (11.104) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 3.375 | - |

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,5% 01/03/2024 | EUR | 3.385.000 | 3.399.876 | 0,43 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/04/2024 | EUR | 9.354.000 | 9.084.044 | 1,14 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,85% 15/05/2024 | EUR | 6.390.000 | 6.285.715 | 0,79 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/04/2025 | EUR | 9.675.000 | 9.125.714 | 1,15 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/08/2024 | EUR | 22.204.000 | 21.293.771 | 2,68 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026 | EUR | 9.120.000 | 9.521.508 | 1,20 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,45% 15/11/2024 | EUR | 25.630.000 | 24.843.537 | 3,13 |
| | | | 18.647.222 | 2,35 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,5% 01/06/2025 | EUR | 21.195.000 | 20.298.960 | 2,55 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2% 01/12/2025 | EUR | 31.073.000 | 29.817.412 | 3,75 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,6% 22/06/2024 | EUR | 6.640.250 | 6.581.392 | 0,83 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026 | EUR | 25.035.000 | 22.585.901 | 2,84 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 22/10/2024 | EUR | 10.480.000 | 10.093.833 | 1,27 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026 | EUR | 15.225.000 | 14.326.877 | 1,80 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025 | EUR | 6.790.000 | 6.479.196 | 0,81 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 9.200.000 | 9.061.356 | 1,14 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026 | EUR | 4.140.000 | 4.286.163 | 0,54 | | | 223.709.990 | 28,14 | |
| | | | 27.440.584 | 3,45 | <i>Lettonie</i> | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 761.000 | 770.911 | 0,10 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 4% 04/07/2025 | EUR | 3.535.000 | 3.581.131 | 0,45 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 1.232.000 | 1.224.427 | 0,15 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/04/2026 | EUR | 5.585.000 | 5.206.037 | 0,66 | | | 1.995.338 | 0,25 | |
| | | | 8.787.168 | 1,11 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025 | EUR | 14.970.000 | 14.095.752 | 1,77 |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024 | EUR | 18.700.000 | 18.318.127 | 2,30 | European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 11.086.000 | 10.586.864 | 1,33 |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 1.000.000 | 939.176 | 0,12 | | | 24.682.616 | 3,10 | |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,625% 03/02/2024 | EUR | 10.950.000 | 10.750.524 | 1,35 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 0% 29/05/2024 | EUR | 5.000.000 | 4.829.445 | 0,61 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 4,95% 25/10/2023 | EUR | 7.785.000 | 7.821.527 | 0,98 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024 | EUR | 24.431.024 | 23.820.639 | 3,00 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 5,65% 15/02/2024 | EUR | 2.785.000 | 2.824.645 | 0,36 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024 | EUR | 31.870.000 | 31.518.315 | 3,96 | Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 2,875% 15/10/2025 | EUR | 5.195.000 | 5.180.808 | 0,65 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2025 | EUR | 5.170.000 | 4.894.465 | 0,61 | | | 15.826.980 | 1,99 | |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025 | EUR | 28.775.000 | 27.183.790 | 3,42 | <i>Espagne</i> | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2025 | EUR | 18.500.000 | 17.555.242 | 2,21 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0% 31/05/2024 | EUR | 22.582.000 | 21.850.663 | 2,75 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 6% 25/10/2025 | EUR | 14.400.000 | 15.279.278 | 1,92 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0% 31/01/2025 | EUR | 35.739.000 | 33.851.108 | 4,26 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025 | EUR | 18.715.000 | 17.786.151 | 2,24 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025 | EUR | 24.075.000 | 23.441.783 | 2,95 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 3,5% 25/04/2026 | EUR | 19.499.000 | 19.692.810 | 2,48 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0% 31/01/2026 | EUR | 9.260.000 | 8.498.597 | 1,07 |
| France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026 | EUR | 29.130.000 | 27.060.207 | 3,40 | Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,65% 30/07/2025 | EUR | 17.535.000 | 17.955.910 | 2,26 |
| | | | 219.628.169 | 27,62 | Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 5.165.000 | 4.971.731 | 0,62 |
| | | | | | | | 110.569.792 | 13,91 | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025 | EUR | 9.975.000 | 9.549.707 | 1,20 | European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025 | EUR | 5.340.000 | 5.063.888 | 0,64 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025 | EUR | 15.600.000 | 14.750.390 | 1,86 | European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 861.294 | 769.989 | 0,10 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 31/03/2025 | EUR | 8.250.000 | 7.772.016 | 0,98 | European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025 | EUR | 18.540.000 | 17.588.576 | 2,21 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,125% 30/06/2025 | EUR | 30.000 | 28.120 | 0,00 | European Union, Reg. S 0% 06/07/2026 | EUR | 12.850.000 | 11.659.645 | 1,47 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,5% 19/11/2025 | EUR | 17.200.000 | 16.871.879 | 2,12 | European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026 | EUR | 6.670.000 | 6.562.484 | 0,82 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 29/05/2026 | EUR | 24.601.000 | 24.275.726 | 3,05 | | | 41.644.582 | 5,24 | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2026 | EUR | 12.850.000 | 11.665.314 | 1,47 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.205.357 | 0,15 | | | 779.050.950 | 97,99 | |
| | | | 86.118.509 | 10,83 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| | | | | | | | 779.050.950 | 97,99 | |
| <i>Italie</i> | | | | | Total des Investissements | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,85% 01/07/2025 | EUR | 13.799.000 | 13.291.101 | 1,67 | | | 779.050.950 | 97,99 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, FRN, 144A 2,6% 15/09/2023 | EUR | 6.255.000 | 8.742.120 | 1,10 | Liquidités | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,3% 15/08/2023 | EUR | 15.430.000 | 15.375.532 | 1,94 | | | 15.449.794 | 1,94 | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024 | EUR | 25.810.000 | 25.303.788 | 3,18 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | | | 569.403 | 0,07 | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | | | 795.070.147 | 100,00 | |

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Italie | 28,14 |
| France | 27,62 |
| Espagne | 13,91 |
| Allemagne | 10,83 |
| Organisations supranationales | 5,24 |
| Belgique | 3,45 |
| Luxembourg | 3,10 |
| Autriche | 2,35 |
| Portugal | 1,99 |
| Finlande | 1,11 |
| Lettonie | 0,25 |
| Total des Investissements | 97,99 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,01 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | (156) | EUR | (37.645.725) | 20.475 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (78) | EUR | (9.012.510) | 13.460 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 33.935 | - |
| 3 Month Euribor, 16/06/2025 | 156 | EUR | 37.758.825 | (22.425) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (22.425) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 11.510 | - |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 2.085.000 | 1.937.436 | 0,45 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,3% 15/02/2033 | EUR | 3.000.000 | 2.966.580 | 0,68 |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025 | EUR | 702.000 | 628.255 | 0,15 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 4.000.000 | 3.637.960 | 0,84 |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 1.564.000 | 1.583.203 | 0,36 | Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.395.770 | 0,32 |
| | | | 2.211.458 | 0,51 | CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.023.665 | 0,24 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025 | EUR | 3.600.000 | 3.496.500 | 0,80 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 821.000 | 824.143 | 0,19 | Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027 | EUR | 5.500.000 | 5.073.673 | 1,17 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.207.875 | 0,51 | Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 3.000.000 | 2.762.835 | 0,63 |
| Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027 | EUR | 1.668.000 | 1.416.165 | 0,32 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 3.656.364 | 3.417.666 | 0,78 |
| | | | 4.448.183 | 1,02 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027 | EUR | 1.000.000 | 904.835 | 0,21 |
| <i>Finlande</i> | | | | | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2028 | EUR | 1.986.883 | 2.052.663 | 0,47 |
| SBB Treasury OYJ, Reg. S 0,75% 14/12/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.204.636 | 0,28 | INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.031.233 | 0,24 |
| SBB Treasury OYJ, Reg. S 1,125% 26/11/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.173.064 | 0,27 | Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026 | EUR | 1.505.375 | 1.261.223 | 0,29 |
| | | | 2.377.700 | 0,55 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 5.274.000 | 5.255.958 | 1,21 |
| <i>France</i> | | | | | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.112.864 | 0,49 |
| Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026 | EUR | 3.400.000 | 3.285.587 | 0,75 | Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025 | EUR | 2.300.000 | 2.267.225 | 0,52 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 6.945.000 | 5.797.221 | 1,33 | Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.440.189 | 0,33 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 400.000 | 293.000 | 0,07 | Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 1.000.000 | 953.607 | 0,22 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.273.089 | 0,29 | Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 900.000 | 822.825 | 0,19 |
| Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 1.000.000 | 995.893 | 0,23 | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 3.824.511 | 3.760.030 | 0,86 |
| Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024 | EUR | 1.800.000 | 103.500 | 0,02 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.238.321 | 0,28 |
| Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3,58% 07/02/2025 | EUR | 900.000 | 51.750 | 0,01 | thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024 | EUR | 500.000 | 494.563 | 0,11 |
| CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 2.700.000 | 2.273.481 | 0,52 | TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 423.000 | 363.041 | 0,08 |
| Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 2.200.000 | 1.856.015 | 0,43 | TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.345.737 | 0,31 |
| Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 2.200.000 | 1.655.331 | 0,38 | TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 2.062.000 | 1.912.505 | 0,44 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 4.300.000 | 4.220.643 | 0,97 | ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 2.800.000 | 2.657.917 | 0,61 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.892.704 | 0,44 | ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 400.000 | 402.010 | 0,09 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.618.140 | 0,37 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 2.700.000 | 2.409.574 | 0,55 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 2.800.000 | 2.157.778 | 0,50 | ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.252.445 | 0,52 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.035.218 | 0,47 | | | | 60.650.850 | 13,93 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.624.129 | 0,37 | <i>Gibraltar</i> | | | | |
| Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028 | EUR | 2.200.000 | 1.942.578 | 0,45 | 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.416.563 | 0,32 |
| Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025 | EUR | 1.000.000 | 955.500 | 0,22 | | | | 1.416.563 | 0,32 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 4.500.000 | 4.241.655 | 0,97 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 2.100.000 | 1.904.755 | 0,44 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.514.042 | 0,35 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 3.400.000 | 3.002.353 | 0,69 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.571.955 | 0,36 |
| Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028 | EUR | 1.900.000 | 1.723.315 | 0,40 | eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 3.200.000 | 2.995.865 | 0,69 |
| iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 2.800.000 | 2.390.119 | 0,55 | eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.772.500 | 0,40 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 6.300.000 | 6.228.810 | 1,43 | | | | 7.854.362 | 1,80 |
| Loxam SAS, Reg. S 3,25% 14/01/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.276.155 | 0,29 | <i>Italie</i> | | | | |
| Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027 | EUR | 542.000 | 520.412 | 0,12 | Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 3.056.000 | 2.730.790 | 0,63 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.222.550 | 0,51 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 3.003.000 | 2.791.820 | 0,64 |
| Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.004.641 | 0,23 | Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 1.479.000 | 1.513.027 | 0,35 |
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 3.000.000 | 2.761.410 | 0,63 | Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 5.500.000 | 4.698.029 | 1,08 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 3.400.000 | 3.187.211 | 0,73 | Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 500.000 | 456.596 | 0,10 |
| Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.853.542 | 0,43 | Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 3.582.000 | 2.251.404 | 0,52 |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 2.100.000 | 1.913.352 | 0,44 | Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.220.695 | 0,51 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.267.843 | 0,29 | TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 1.401.000 | 1.228.544 | 0,28 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.438.740 | 0,56 | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.080.650 | 0,48 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028 | EUR | 500.000 | 444.195 | 0,10 | Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 3.000.000 | 2.833.800 | 0,65 |
| Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.500.795 | 0,35 | | | | | |
| Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026 | EUR | 1.016.189 | 1.017.465 | 0,23 | | | | 74.930.875 | 17,21 |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 4.600.000 | 3.930.783 | 0,90 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 3.500.000 | 3.060.505 | 0,70 |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.309.408 | 0,30 | Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 4.168.000 | 3.079.839 | 0,71 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.476.124 | 0,34 | | | | 46.791.782 | 10,75 |
| | | | 29.521.670 | 6,78 | | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 1.511.000 | 1.507.290 | 0,35 | Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026 | EUR | 1.674.000 | 1.762.591 | 0,40 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047 | GBP | 600.000 | 666.075 | 0,15 | | | | 1.762.591 | 0,40 |
| | | | 2.173.365 | 0,50 | <i>Portugal</i> | | | | |
| | | | | | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 3.800.000 | 3.771.511 | 0,87 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | 3.771.511 | 0,87 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 2.500.000 | 1.465.900 | 0,34 | <i>Espagne</i> | | | | |
| ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027 | EUR | 3.090.002 | 2.402.847 | 0,55 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.551.930 | 0,36 |
| BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 3.300.000 | 3.109.646 | 0,71 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.614.681 | 0,37 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025 | EUR | 2.000.000 | 1.972.032 | 0,45 | Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027 | EUR | 2.700.000 | 2.322.432 | 0,53 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027 | EUR | 657.000 | 704.962 | 0,16 | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 4.500.000 | 3.800.349 | 0,87 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 2.700.000 | 1.563.435 | 0,36 | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030 | EUR | 4.300.000 | 3.470.453 | 0,80 |
| LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 7,25% 02/10/2025 | EUR | 1.700.260 | 1.682.169 | 0,39 | eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 3.900.000 | 3.561.675 | 0,82 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.639.000 | 0,38 | Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 2.200.000 | 1.888.205 | 0,43 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 4.000.000 | 3.734.452 | 0,86 | Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 2.000.000 | 1.932.336 | 0,44 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 1.394.000 | 1.379.546 | 0,32 | Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025 | EUR | 2.800.000 | 2.732.531 | 0,63 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 4.029.000 | 3.922.735 | 0,90 | Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 3.600.000 | 3.264.350 | 0,75 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.009.080 | 0,23 | Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 500.000 | 425.660 | 0,10 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 318.973 | 263.551 | 0,06 | Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 800.000 | 585.369 | 0,13 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 2.850.000 | 2.544.109 | 0,58 | International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025 | EUR | 3.700.000 | 3.566.640 | 0,82 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 1.550.000 | 1.623.687 | 0,37 | Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 700.000 | 611.130 | 0,14 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 500.000 | 463.356 | 0,11 | Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 6.500.000 | 5.943.073 | 1,37 |
| | | | 29.480.507 | 6,77 | | | | 37.270.814 | 8,56 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.580.882 | 0,36 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 608.000 | 506.920 | 0,12 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 4.500.000 | 4.053.330 | 0,93 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 800.000 | 712.234 | 0,16 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025 | EUR | 3.200.000 | 2.649.337 | 0,61 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.227.683 | 0,51 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.362.595 | 0,31 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 1.100.000 | 1.018.127 | 0,23 |
| Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.582.278 | 0,36 | | | | 4.464.964 | 1,02 |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.149.180 | 0,49 | <i>Suède</i> | | | | |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 1.735.000 | 1.775.764 | 0,41 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 1,75% 14/01/2025 | EUR | 600.000 | 497.406 | 0,12 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.285.725 | 0,30 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.881.842 | 0,43 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.356.754 | 0,31 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 4.000.000 | 3.563.304 | 0,82 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 3,375% 15/07/2026 | EUR | 800.000 | 761.232 | 0,18 | Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 3.811.000 | 3.313.188 | 0,76 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 3.500.000 | 3.047.292 | 0,70 | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.179.130 | 0,27 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.024.422 | 0,47 | | | | 10.434.870 | 2,40 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 4.999.270 | 1,15 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 2.800.000 | 2.707.376 | 0,62 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026 | GBP | 1.400.000 | 1.367.773 | 0,31 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 2.475.000 | 1.971.337 | 0,45 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026 | GBP | 662.000 | 662.042 | 0,15 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 4.000.000 | 3.701.676 | 0,85 | Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027 | GBP | 1.200.000 | 1.077.006 | 0,25 |
| UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 2.800.000 | 2.255.764 | 0,52 | EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 3.700.000 | 3.460.425 | 0,80 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.387.224 | 0,32 | eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.139.083 | 0,26 |
| | | | | | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025 | GBP | 1.150.000 | 1.276.668 | 0,29 |
| | | | | | INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.363.107 | 0,54 |
| | | | | | INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 2.900.000 | 2.560.082 | 0,59 |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 3.069.000 | 2.756.695 | 0,63 | <i>Actions</i> | | | | |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | EUR | 600.000 | 602.215 | 0,14 | <i>France</i> | | | | |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 500.000 | 474.873 | 0,11 | Vallourec SA | EUR | 180.000 | 1.957.500 | 0,45 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 1.891.000 | 1.880.789 | 0,43 | | | | 1.957.500 | 0,45 |
| Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 4.100.000 | 3.608.091 | 0,83 | <i>Total des Actions</i> | | | 1.957.500 | 0,45 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 2.400.000 | 2.313.000 | 0,53 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 405.364.466 | 93,10 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 2.100.000 | 2.097.876 | 0,48 | <i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 2.101.000 | 1.944.167 | 0,45 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.377.713 | 0,32 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 1,625% 09/05/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.356.200 | 0,31 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 1.266.000 | 1.171.917 | 0,27 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.020.826 | 0,24 | | | | 1.171.917 | 0,27 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 2.979.000 | 2.386.840 | 0,55 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 2.000.000 | 1.580.500 | 0,36 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 1.350.000 | 988.892 | 0,23 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031 | EUR | 1.600.000 | 1.315.963 | 0,30 | | | | 988.892 | 0,23 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 4.217.000 | 3.861.275 | 0,89 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 2.100.000 | 1.696.769 | 0,39 | Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 1.595.000 | 1.593.573 | 0,36 |
| | | | 44.179.978 | 10,15 | | | | 1.593.573 | 0,36 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | 3.754.382 | 0,86 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025 | EUR | 600.000 | 576.730 | 0,13 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 3.754.382 | 0,86 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.654.520 | 0,38 | <i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.497.232 | 0,34 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.315.500 | 0,30 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028 | EUR | 2.702.000 | 2.185.910 | 0,50 | JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 1.994 | 19.900.912 | 4,57 |
| Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.069.117 | 0,25 | | | | 19.900.912 | 4,57 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.378.958 | 0,32 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 19.900.912 | 4,57 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,748% 14/06/2024 | GBP | 1.000.000 | 1.113.313 | 0,26 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 429.019.760 | 98,53 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 2.400.000 | 2.307.458 | 0,53 | <i>Liquidités</i> | | | 1.462.454 | 0,34 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,33% 25/11/2025 | EUR | 2.600.000 | 2.443.441 | 0,56 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | 4.954.346 | 1,13 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026 | EUR | 1.900.000 | 1.785.077 | 0,41 | Total de l'Actif net | | | 435.436.560 | 100,00 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.965.068 | 0,45 | | | | | |
| Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 2.100.000 | 1.852.809 | 0,43 | | | | | |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 3.672.000 | 3.408.809 | 0,78 | | | | | |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 2.300.000 | 2.032.554 | 0,47 | | | | | |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 2.458.000 | 2.218.483 | 0,51 | | | | | |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 4.511.000 | 3.929.600 | 0,90 | | | | | |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 2.700.000 | 2.330.745 | 0,53 | | | | | |
| Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.541.000 | 0,35 | | | | | |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 1.000.000 | 908.135 | 0,21 | | | | | |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 1.018.000 | 810.244 | 0,19 | | | | | |
| | | | 38.324.703 | 8,80 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 402.066.746 | 92,34 | | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.340.220 | 0,31 | | | | | |
| | | | 1.340.220 | 0,31 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 1.340.220 | 0,31 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| France | 17,66 |
| Allemagne | 13,93 |
| Luxembourg | 11,57 |
| Pays-Bas | 10,75 |
| Royaume-Uni | 10,15 |
| Etats-Unis d'Amérique | 9,16 |
| Espagne | 8,56 |
| Italie | 6,78 |
| Suède | 2,40 |
| Irlande | 2,07 |
| Organisations supranationales | 1,02 |
| Belgique | 1,02 |
| Portugal | 0,87 |
| Autriche | 0,82 |
| Finlande | 0,55 |
| Jersey | 0,50 |
| Panama | 0,40 |
| Gibraltar | 0,32 |
| Total des Investissements | 98,53 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,47 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 1.148 | GBP | 983 | 05/07/2023 | Barclays | 5 | - |
| EUR | 587.060 | GBP | 504.357 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 353 | - |
| EUR | 1.767 | GBP | 1.514 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 8 | - |
| EUR | 13.331.638 | GBP | 11.467.362 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 9.752 | - |
| EUR | 488.355 | USD | 527.958 | 05/07/2023 | RBC | 4.900 | - |
| EUR | 1.062.918 | USD | 1.141.809 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 17.355 | 0,01 |
| EUR | 1.028 | USD | 1.100 | 05/07/2023 | State Street | 20 | - |
| EUR | 1.314.821 | USD | 1.427.391 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 9.797 | - |
| GBP | 2.205 | EUR | 2.558 | 05/07/2023 | Barclays | 7 | - |
| GBP | 349.464 | EUR | 401.965 | 05/07/2023 | HSBC | 4.558 | - |
| GBP | 805 | EUR | 933 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3 | - |
| GBP | 2.126 | EUR | 2.470 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3 | - |
| GBP | 480.389 | EUR | 555.458 | 05/07/2023 | RBC | 3.368 | - |
| GBP | 973.044 | EUR | 1.122.525 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 9.394 | - |
| GBP | 64.313 | EUR | 74.363 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 351 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 59.874 | 0,01 |
| EUR | 1.326 | GBP | 1.152 | 05/07/2023 | HSBC | (14) | - |
| EUR | 1.673 | GBP | 1.441 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3) | - |
| EUR | 1.022 | GBP | 879 | 05/07/2023 | RBC | (1) | - |
| EUR | 14.568.660 | GBP | 12.591.710 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (78.973) | (0,02) |
| GBP | 961 | EUR | 1.123 | 05/07/2023 | Citibank | (5) | - |
| GBP | 20.791 | EUR | 24.305 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (119) | - |
| GBP | 11.467.362 | EUR | 13.347.736 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (8.030) | - |
| GBP | 504.357 | EUR | 586.352 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (429) | - |
| USD | 243.476 | GBP | 196.626 | 05/07/2023 | State Street | (5.777) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (93.351) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (33.477) | (0,01) |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 10.000.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (364.417) | (0,08) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (364.417) | (0,08) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (364.417) | (0,08) |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.495.547 | 1,19 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 1.050.000 | 1.046.408 | 0,83 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025 | EUR | 1.050.000 | 1.035.038 | 0,82 |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025 | EUR | 900.000 | 805.455 | 0,64 | Schaeffler AG, Reg. S 1,875% 26/03/2024 | EUR | 600.000 | 589.705 | 0,47 |
| | | | 805.455 | 0,64 | Schaeffler AG, Reg. S 2,75% 12/10/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.056.139 | 0,84 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 791.278 | 777.937 | 0,62 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 350.000 | 351.340 | 0,28 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.143.066 | 0,91 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 400.000 | 353.260 | 0,28 | thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024 | EUR | 900.000 | 890.213 | 0,71 |
| Solvay SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 300.000 | 276.522 | 0,22 | TK Elevator Midco GmbH, Reg. S, FRN 7,927% 15/07/2027 | EUR | 550.000 | 548.111 | 0,44 |
| Solvay SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 800.000 | 797.977 | 0,64 | WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S, FRN 6,401% 15/12/2026 | EUR | 150.000 | 145.997 | 0,12 |
| | | | 1.779.099 | 1,42 | ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.328.958 | 1,06 |
| <i>Finlande</i> | | | | | ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 900.000 | 904.523 | 0,72 |
| SBB Treasury OYJ, FRN 3,831% 08/02/2024 | EUR | 500.000 | 445.675 | 0,35 | | | | 19.342.757 | 15,39 |
| | | | 445.675 | 0,35 | <i>Gibraltar</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | 888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 8,677% 15/07/2028 | EUR | 730.000 | 692.040 | 0,55 |
| Accor SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 600.000 | 592.675 | 0,47 | | | | 692.040 | 0,55 |
| Altice France SA, Reg. S 2,5% 15/01/2025 | EUR | 900.000 | 835.381 | 0,66 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025 | EUR | 800.000 | 736.463 | 0,59 | eircom Finance DAC, Reg. S 1,75% 01/11/2024 | EUR | 1.000.000 | 983.626 | 0,78 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.273.089 | 1,01 | eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 800.000 | 748.966 | 0,60 |
| Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 250.000 | 248.973 | 0,20 | | | | 1.732.592 | 1,38 |
| Burger King France SAS, Reg. S, FRN 8% 01/11/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.102.467 | 0,88 | <i>Italie</i> | | | | |
| Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024 | EUR | 200.000 | 11.500 | 0,01 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 300.000 | 283.666 | 0,23 |
| Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | EUR | 800.000 | 782.366 | 0,62 | Castor SpA, Reg. S, FRN 8,776% 15/02/2029 | EUR | 500.000 | 466.721 | 0,37 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | EUR | 1.200.000 | 1.176.096 | 0,94 | EVOCA SpA, Reg. S, FRN 7,5% 01/11/2026 | EUR | 550.000 | 537.281 | 0,43 |
| Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026 | EUR | 800.000 | 770.600 | 0,61 | Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% 15/07/2025 | EUR | 1.800.000 | 1.822.320 | 1,45 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.040.987 | 0,83 | Lottomatica SpA, Reg. S, FRN 7,508% 01/06/2028 | EUR | 500.000 | 503.087 | 0,40 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual | EUR | 900.000 | 874.780 | 0,70 | Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 1.000.000 | 955.924 | 0,76 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.468.730 | 1,17 | Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 500.000 | 456.596 | 0,36 |
| Elis SA, Reg. S 1,75% 11/04/2024 | EUR | 300.000 | 294.000 | 0,23 | Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 500.000 | 314.266 | 0,25 |
| Elis SA, Reg. S 1% 03/04/2025 | EUR | 1.000.000 | 940.520 | 0,75 | TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 6,927% 15/02/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.170.163 | 0,93 |
| Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 200.000 | 191.074 | 0,15 | Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024 | EUR | 800.000 | 793.314 | 0,63 |
| Forvia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.242.150 | 0,99 | Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024 | EUR | 1.150.000 | 1.136.603 | 0,91 |
| Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 900.000 | 848.331 | 0,68 | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.134.900 | 0,90 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026 | EUR | 200.000 | 191.491 | 0,15 | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,875% 28/01/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.027.455 | 0,82 |
| iliad SA, Reg. S 1,5% 14/10/2024 | EUR | 500.000 | 481.853 | 0,38 | | | | 10.602.296 | 8,44 |
| Iliad SA, Reg. S 1,875% 25/04/2025 | EUR | 800.000 | 758.992 | 0,60 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 1.000.000 | 988.700 | 0,79 | Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 248.989 | 244.669 | 0,20 |
| Loxam SAS, Reg. S 3,25% 14/01/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.374.321 | 1,09 | Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,125% 15/11/2024 | EUR | 1.000.000 | 994.053 | 0,79 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 4% 31/03/2025 | EUR | 850.000 | 834.968 | 0,66 | Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,5% 15/05/2025 | EUR | 400.000 | 393.874 | 0,31 |
| Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025 | EUR | 850.000 | 853.945 | 0,68 | | | | 1.632.596 | 1,30 |
| Parts Europe SA, Reg. S, FRN 7,2% 20/07/2027 | EUR | 550.000 | 552.486 | 0,44 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Renault SA, Reg. S 1% 18/04/2024 | EUR | 700.000 | 680.628 | 0,54 | Altice Financing SA, Reg. S 2,25% 15/01/2025 | EUR | 300.000 | 280.338 | 0,22 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 2.200.000 | 2.062.313 | 1,64 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 7,197% 30/09/2025 | EUR | 1.350.000 | 1.347.975 | 1,07 |
| Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.112.125 | 0,89 | Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 7,526% 01/07/2026 | EUR | 1.150.000 | 1.126.730 | 0,90 |
| Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,869% Perpetual | EUR | 200.000 | 200.376 | 0,16 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 2,625% 15/09/2024 | EUR | 850.000 | 844.092 | 0,67 |
| Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026 | EUR | 500.000 | 500.628 | 0,40 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 150.000 | 140.042 | 0,11 |
| | | | 25.023.008 | 19,91 | Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S, FRN 8,492% 01/05/2028 | EUR | 650.000 | 636.545 | 0,51 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 550.000 | 535.494 | 0,43 |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 471.000 | 437.665 | 0,35 | PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 7,802% 05/01/2026 | EUR | 1.050.000 | 1.050.599 | 0,84 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/05/2024 | EUR | 1.750.000 | 1.722.368 | 1,37 | | | | | |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 700.000 | 636.643 | 0,51 | | | | | |
| CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 650.000 | 604.893 | 0,48 | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 1,625% 16/11/2023 | EUR | 500.000 | 495.151 | 0,39 | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 14/07/2024 | EUR | 1.100.000 | 1.073.413 | 0,85 | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025 | EUR | 1.900.000 | 1.845.375 | 1,47 | | | | | |
| Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.565.607 | 1,24 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Rossini SARL, Reg. S, FRN 7,125% 30/10/2025 | EUR | 1.400.000 | 1.399.790 | 1,11 | <i>Suède</i> Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S 1,125% 04/09/2026 | EUR | 350.000 | 245.949 | 0,20 |
| SES SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual | EUR | 500.000 | 497.218 | 0,39 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 1.050.000 | 987.967 | 0,79 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 450.000 | 401.701 | 0,32 | Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025 | EUR | 900.000 | 861.785 | 0,68 |
| | | | 8.260.524 | 6,57 | | | | 2.095.701 | 1,67 |
| <i>Pays-Bas</i> Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.711.406 | 1,36 | <i>Royaume-Uni</i> Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026 | GBP | 250.000 | 244.245 | 0,19 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025 | EUR | 900.000 | 886.198 | 0,71 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026 | GBP | 300.000 | 300.019 | 0,24 |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026 | EUR | 450.000 | 441.007 | 0,35 | EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 850.000 | 794.963 | 0,63 |
| Dufry One BV, Reg. S 2,5% 15/10/2024 | EUR | 500.000 | 489.452 | 0,39 | eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025 | EUR | 900.000 | 854.312 | 0,68 |
| Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027 | EUR | 250.000 | 218.657 | 0,17 | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025 | GBP | 300.000 | 333.044 | 0,27 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,625% 24/07/2025 | EUR | 900.000 | 745.126 | 0,59 | INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025 | EUR | 1.050.000 | 987.000 | 0,79 |
| Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025 | EUR | 327.273 | 316.883 | 0,25 | INEOS Finance plc, Reg. S 2,875% 01/05/2026 | EUR | 250.000 | 229.749 | 0,18 |
| Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 900.000 | 878.179 | 0,70 | INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028 | EUR | 600.000 | 590.777 | 0,47 |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 900.000 | 879.210 | 0,70 | INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026 | EUR | 1.350.000 | 1.211.567 | 0,96 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 400.000 | 409.398 | 0,33 | International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/07/2024 | EUR | 224.051 | 222.343 | 0,18 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025 | EUR | 250.000 | 240.130 | 0,19 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 2,2% 15/01/2024 | EUR | 1.250.000 | 1.229.364 | 0,98 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 5,474% 01/03/2026 | EUR | 800.000 | 769.812 | 0,61 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 150.000 | 142.462 | 0,11 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual | EUR | 350.000 | 328.162 | 0,26 | Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 1.137.000 | 1.095.784 | 0,87 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 3,75% 08/09/2023 | EUR | 300.000 | 299.401 | 0,24 | Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 500.000 | 499.494 | 0,40 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025 | EUR | 200.000 | 193.822 | 0,15 | Rolls-Royce plc, Reg. S 0,875% 09/05/2024 | EUR | 800.000 | 775.512 | 0,62 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 450.000 | 391.795 | 0,31 | Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 400.000 | 393.632 | 0,31 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.173.000 | 0,93 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8,25% 31/07/2025 | GBP | 250.000 | 267.252 | 0,21 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.607.120 | 1,28 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S, FRN 9,073% 31/07/2025 | EUR | 200.000 | 186.834 | 0,15 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, FRN 7,073% 15/08/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.382.500 | 1,10 | Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 850.000 | 788.820 | 0,63 |
| United Group BV, Reg. S 4,875% 01/07/2024 | EUR | 400.000 | 396.733 | 0,32 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3,1% 03/01/2079 | EUR | 800.000 | 796.080 | 0,63 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 6,573% 15/02/2026 | EUR | 550.000 | 528.324 | 0,42 | Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 2,625% 27/08/2080 | EUR | 500.000 | 451.769 | 0,36 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 500.000 | 483.681 | 0,39 | | | | 12.395.022 | 9,86 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 200.000 | 182.389 | 0,15 | | | | | |
| | | | 14.952.385 | 11,90 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025 | EUR | 1.000.000 | 961.216 | 0,76 |
| <i>Panama</i> Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026 | EUR | 900.000 | 947.630 | 0,75 | Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.263.502 | 1,01 |
| | | | 947.630 | 0,75 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024 | EUR | 1.000.000 | 988.010 | 0,79 |
| <i>Portugal</i> EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 1.200.000 | 1.098.535 | 0,87 | Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025 | EUR | 1.700.000 | 1.608.232 | 1,28 |
| | | | 1.098.535 | 0,87 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 1.625.000 | 1.562.342 | 1,24 |
| <i>Espagne</i> Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25% 12/04/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.031.560 | 0,82 | IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.485.320 | 1,18 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 400.000 | 365.300 | 0,29 | Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 1.000.000 | 982.054 | 0,78 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 1.450.000 | 1.400.943 | 1,11 | Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026 | EUR | 600.000 | 577.875 | 0,46 |
| Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025 | EUR | 1.250.000 | 1.219.880 | 0,97 | | | | 9.428.551 | 7,50 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 600.000 | 510.792 | 0,41 | <i>Total des Obligations</i> | | | 117.483.710 | 93,47 |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025 | EUR | 1.000.000 | 963.957 | 0,77 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 117.483.710 | 93,47 |
| | | | 5.492.432 | 4,37 | | | | | |
| <i>Organisations supranationales</i> Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 850.000 | 757.412 | 0,60 | | | | | |
| | | | 757.412 | 0,60 | | | | | |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 536 | 5.348.477 | 4,26 |
| | | | 5.348.477 | 4,26 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 5.348.477 | 4,26 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 5.348.477 | 4,26 |
| Total des Investissements | | | 122.832.187 | 97,73 |
| Liquidités | | | 57.711 | 0,05 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 2.798.309 | 2,22 |
| Total de l'Actif net | | | 125.688.207 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| France | 19,91 |
| Allemagne | 15,39 |
| Pays-Bas | 11,90 |
| Luxembourg | 10,83 |
| Royaume-Uni | 9,86 |
| Italie | 8,44 |
| Etats-Unis d'Amérique | 7,50 |
| Espagne | 4,37 |
| Suède | 1,67 |
| Belgique | 1,42 |
| Irlande | 1,38 |
| Jersey | 1,30 |
| Portugal | 0,87 |
| Panama | 0,75 |
| Autriche | 0,64 |
| Organisations supranationales | 0,60 |
| Gibraltar | 0,55 |
| Finlande | 0,35 |
| Total des Investissements | 97,73 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,27 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 297.730 | CHF | 290.870 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 515 | - |
| EUR | 1.130 | CHF | 1.104 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | - | - |
| EUR | 1.671.628 | GBP | 1.437.870 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.223 | - |
| EUR | 1.019 | USD | 1.110 | 03/08/2023 | HSBC | 5 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.743 | - |
| CHF | 289.297 | EUR | 298.207 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.600) | - |
| CHF | 1.574 | EUR | 1.614 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6) | - |
| CHF | 290.870 | EUR | 298.177 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (460) | - |
| EUR | 245.137 | GBP | 212.005 | 05/07/2023 | Barclays | (1.483) | - |
| EUR | 1.418.331 | GBP | 1.225.865 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (7.688) | (0,01) |
| GBP | 1.437.870 | EUR | 1.673.646 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.007) | - |
| USD | 941 | EUR | 879 | 05/07/2023 | Barclays | (17) | - |
| USD | 1.028 | EUR | 958 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (17) | - |
| USD | 10.772 | EUR | 10.008 | 05/07/2023 | Citibank | (144) | - |
| USD | 999 | EUR | 924 | 05/07/2023 | HSBC | (9) | - |
| USD | 353.636 | EUR | 330.756 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6.928) | (0,01) |
| USD | 367.376 | EUR | 338.403 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (2.522) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (22.881) | (0,02) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (21.138) | (0,02) |

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 2.100.000 | 1.904.809 | 1,13 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026 | EUR | 475.000 | 447.425 | 0,26 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0% 04/07/2031 | EUR | 468.000 | 466.603 | 0,28 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% 30/05/2030 | EUR | 800.000 | 793.130 | 0,47 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 700.000 | 711.104 | 0,42 |
| | | | 793.130 | 0,47 | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 1,875% 17/09/2050 | EUR | 200.000 | 159.956 | 0,09 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 343.000 | 246.331 | 0,15 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026 | EUR | 700.000 | 667.956 | 0,39 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028 | EUR | 500.000 | 449.731 | 0,27 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 19/04/2030 | EUR | 300.000 | 297.116 | 0,18 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046 | USD | 1.875.000 | 1.690.737 | 1,00 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,875% 25/04/2033 | EUR | 600.000 | 586.643 | 0,35 | | | | 9.076.085 | 5,37 |
| | | | 1.551.715 | 0,92 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,124% 01/10/2030 | EUR | 500.000 | 412.943 | 0,24 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 985.000 | 980.397 | 0,58 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031 | EUR | 1.800.000 | 1.496.530 | 0,89 |
| | | | 980.397 | 0,58 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 400.000 | 403.280 | 0,24 |
| <i>France</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029 | EUR | 700.000 | 598.602 | 0,35 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043 | EUR | 644.000 | 643.137 | 0,38 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2,5% 15/01/2030 | GBP | 700.000 | 631.672 | 0,37 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049 | EUR | 1.800.000 | 1.611.198 | 0,95 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 575.000 | 573.642 | 0,34 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.463.696 | 0,87 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 300.000 | 328.068 | 0,19 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 435.000 | 411.439 | 0,24 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028 | EUR | 700.000 | 617.033 | 0,37 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2,25% 11/01/2027 | EUR | 732.000 | 681.079 | 0,40 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 400.000 | 400.083 | 0,24 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031 | EUR | 300.000 | 295.159 | 0,18 | | | | 5.461.853 | 3,23 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 400.000 | 396.468 | 0,23 | <i>Japon</i> | | | | |
| BPCE SA, Reg. S 5,25% 16/04/2029 | GBP | 1.000.000 | 1.035.016 | 0,61 | Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 3,375% 15/04/2081 | USD | 470.000 | 371.529 | 0,22 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034 | EUR | 200.000 | 200.091 | 0,12 | | | | 371.529 | 0,22 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031 | EUR | 700.000 | 529.983 | 0,31 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual | USD | 505.000 | 465.056 | 0,28 | Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 600.000 | 479.863 | 0,29 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,125% 05/02/2026 | EUR | 1.100.000 | 1.080.179 | 0,64 | | | | 479.863 | 0,29 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027 | EUR | 1.325.000 | 1.238.615 | 0,73 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031 | GBP | 1.100.000 | 1.259.559 | 0,75 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033 | EUR | 1.100.000 | 1.075.979 | 0,64 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031 | GBP | 300.000 | 284.703 | 0,17 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 300.000 | 297.809 | 0,18 |
| Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,5% 09/02/2029 | EUR | 900.000 | 834.509 | 0,49 | AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079 | USD | 514.000 | 445.514 | 0,26 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 1,85% 21/04/2042 | EUR | 1.500.000 | 1.097.121 | 0,65 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4,625% 23/05/2029 | GBP | 500.000 | 510.442 | 0,30 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 1.087.000 | 975.513 | 0,58 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4% 10/04/2029 | USD | 400.000 | 357.255 | 0,21 |
| Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027 | EUR | 500.000 | 437.700 | 0,26 | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 350.049 | 0,21 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,25% 06/12/2030 | EUR | 500.000 | 482.995 | 0,29 | ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.028.000 | 832.185 | 0,49 |
| | | | 15.423.216 | 9,13 | ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029 | EUR | 300.000 | 283.727 | 0,17 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Vonovia Finance BV, Reg. S 1,125% 14/09/2034 | EUR | 100.000 | 65.050 | 0,04 |
| Allianz SE, FRN, 144A 3,2% Perpetual | USD | 600.000 | 407.624 | 0,24 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 200.000 | 187.797 | 0,11 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 300.000 | 281.267 | 0,17 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 568.000 | 495.465 | 0,29 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 200.000 | 157.997 | 0,09 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049 | EUR | 1.100.000 | 963.065 | 0,57 |
| Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,75% 08/10/2040 | EUR | 700.000 | 554.868 | 0,33 | | | | 5.864.337 | 3,47 |
| Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 1,375% 30/06/2042 | EUR | 600.000 | 440.350 | 0,26 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049 | EUR | 1.400.000 | 1.271.946 | 0,75 | DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 14/03/2029 | EUR | 542.000 | 540.742 | 0,32 |
| | | | 3.114.052 | 1,84 | | | | 540.742 | 0,32 |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 150.000 | 138.018 | 0,08 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 2,575% 22/02/2029 | EUR | 600.000 | 588.219 | 0,35 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027 | USD | 730.000 | 611.413 | 0,36 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3,104% 15/07/2031 | GBP | 800.000 | 795.876 | 0,47 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028 | USD | 1.840.000 | 1.548.587 | 0,92 | | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 300.000 | 308.878 | 0,18 | | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 400.000 | 392.493 | 0,23 | | | | | |

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026 | EUR | 200.000 | 190.177 | 0,11 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% Perpetual | USD | 440.000 | 395.950 | 0,23 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027 | EUR | 400.000 | 362.272 | 0,21 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,8% 17/11/2029 | EUR | 546.000 | 445.686 | 0,26 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029 | EUR | 200.000 | 199.130 | 0,12 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,5% 09/09/2030 | EUR | 700.000 | 650.054 | 0,38 |
| Banco Santander SA 4,25% 11/04/2027 | USD | 800.000 | 693.304 | 0,41 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 1,2% 23/09/2031 | EUR | 1.000.000 | 844.285 | 0,50 |
| Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032 | EUR | 300.000 | 246.653 | 0,15 | | | | 26.502.978 | 15,69 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 300.000 | 301.492 | 0,18 | | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 500.000 | 505.751 | 0,30 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.366.717 | 1,40 | Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047 | USD | 305.000 | 215.847 | 0,13 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 200.000 | 194.139 | 0,12 | Aflac, Inc. 4% 15/10/2046 | USD | 440.000 | 319.249 | 0,19 |
| | | | 6.443.730 | 3,82 | Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029 | USD | 460.000 | 363.166 | 0,21 |
| | | | | | Bank of America Corp. 5% 21/01/2044 | USD | 390.000 | 339.479 | 0,20 |
| | | | | | Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,654% 26/10/2031 | EUR | 383.000 | 295.823 | 0,17 |
| | | | | | Berkshire Hathaway Finance Corp. 2,85% 15/10/2050 | USD | 540.000 | 341.012 | 0,20 |
| <i>Suède</i> | | | | | Citigroup, Inc. 4,45% 29/09/2027 | USD | 520.000 | 453.388 | 0,27 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 300.000 | 256.761 | 0,15 | Citigroup, Inc. 4,75% 18/05/2046 | USD | 405.000 | 314.189 | 0,19 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032 | GBP | 550.000 | 568.358 | 0,34 | Citigroup, Inc. 4,65% 23/07/2048 | USD | 925.000 | 760.365 | 0,45 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | USD | 800.000 | 622.051 | 0,37 | Elevance Health, Inc. 5,1% 15/01/2044 | USD | 300.000 | 259.135 | 0,15 |
| | | | 1.447.170 | 0,86 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,75% 01/10/2037 | USD | 740.000 | 723.322 | 0,43 |
| | | | | | Healthpeak OP, LLC, REIT 2,875% 15/01/2031 | USD | 400.000 | 308.783 | 0,18 |
| | | | | | Markel Group, Inc. 5% 30/03/2043 | USD | 35.000 | 27.852 | 0,02 |
| <i>Suisse</i> | | | | | MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 1.100.000 | 1.006.632 | 0,60 |
| Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 496.000 | 503.872 | 0,30 | Morgan Stanley 4,35% 08/09/2026 | USD | 450.000 | 397.402 | 0,24 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual | USD | 710.000 | 629.481 | 0,37 | Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026 | EUR | 700.000 | 650.367 | 0,38 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.063.886 | 0,63 | UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041 | USD | 570.000 | 398.425 | 0,24 |
| | | | 2.197.239 | 1,30 | UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047 | USD | 385.000 | 309.004 | 0,18 |
| | | | | | UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051 | USD | 470.000 | 318.307 | 0,19 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043 | USD | 650.000 | 558.444 | 0,33 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044 | EUR | 1.000.000 | 979.359 | 0,58 | Wells Fargo & Co. 5,375% 02/11/2043 | USD | 815.000 | 699.760 | 0,41 |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045 | EUR | 800.000 | 757.950 | 0,45 | Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045 | USD | 530.000 | 423.337 | 0,25 |
| Barclays plc 5,2% 12/05/2026 | USD | 604.000 | 533.012 | 0,32 | Wells Fargo & Co. 4,75% 07/12/2046 | USD | 2.200.000 | 1.701.072 | 1,01 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029 | EUR | 574.000 | 459.402 | 0,27 | Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028 | GBP | 400.000 | 419.407 | 0,25 |
| HSBC Holdings plc 4,25% 18/08/2025 | USD | 1.510.000 | 1.327.684 | 0,79 | Welltower OP LLC, REIT 3,1% 15/01/2030 | USD | 440.000 | 348.340 | 0,21 |
| HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026 | USD | 3.855.000 | 3.329.530 | 1,97 | | | | 11.952.107 | 7,08 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 1.565.000 | 1.198.506 | 0,71 | <i>Total des Obligations</i> | | | 92.200.143 | 54,59 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030 | USD | 970.000 | 795.609 | 0,47 | <i>Actions</i> | | | | |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031 | USD | 1.109.000 | 840.526 | 0,50 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031 | USD | 730.000 | 532.236 | 0,32 | Morgan Stanley | USD | 12.104 | 288.191 | 0,17 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,804% 24/05/2032 | USD | 790.000 | 581.706 | 0,34 | | | | 288.191 | 0,17 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,871% 22/11/2032 | USD | 250.000 | 183.362 | 0,11 | <i>Total des Actions</i> | | | 288.191 | 0,17 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S 6% 29/03/2040 | GBP | 500.000 | 510.033 | 0,30 | <i>Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse</i> | | | 92.488.334 | 54,76 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032 | EUR | 400.000 | 407.108 | 0,24 | <i>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| Lloyds Banking Group plc 4,344% 09/01/2048 | USD | 1.010.000 | 701.101 | 0,41 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026 | USD | 1.500.000 | 1.261.801 | 0,75 | <i>Australie</i> | | | | |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,125% 18/10/2032 | USD | 1.585.000 | 1.271.511 | 0,75 | Commonwealth Bank of Australia, 144A 4,316% 10/01/2048 | USD | 1.000.000 | 683.987 | 0,41 |
| NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | USD | 1.820.000 | 1.637.367 | 0,97 | Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61% 12/09/2034 | USD | 790.000 | 608.015 | 0,36 |
| NatWest Group plc, FRN 1,642% 14/06/2027 | USD | 888.000 | 714.359 | 0,42 | National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030 | USD | 2.795.000 | 1.992.290 | 1,18 |
| NatWest Group plc, FRN 3,754% 01/11/2029 | USD | 980.000 | 842.458 | 0,50 | National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 2.020.000 | 1.586.099 | 0,94 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 600.000 | 504.787 | 0,30 | Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 1.389.000 | 1.178.097 | 0,70 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029 | EUR | 1.250.000 | 1.009.654 | 0,60 | Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 540.000 | 378.379 | 0,22 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,622% 14/08/2030 | GBP | 300.000 | 321.284 | 0,19 | | | | 6.426.867 | 3,81 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 1.000.000 | 789.417 | 0,47 | <i>Canada</i> | | | | |
| Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041 | GBP | 125.000 | 131.918 | 0,08 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual | USD | 285.000 | 247.044 | 0,15 |
| Standard Chartered plc, 144A 4,3% 19/02/2027 | USD | 482.000 | 416.367 | 0,25 | Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032 | USD | 920.000 | 784.593 | 0,46 |
| Standard Chartered plc, 144A 5,7% 26/03/2044 | USD | 800.000 | 669.986 | 0,40 | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 315.000 | 295.247 | 0,18 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,866% 15/03/2033 | USD | 1.760.000 | 1.458.970 | 0,86 | | | | 1.326.884 | 0,79 |

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 881.000 | 678.832 | 0,40 | HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual | USD | 268.000 | 244.129 | 0,14 |
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 309.000 | 279.804 | 0,17 | | | | 244.129 | 0,14 |
| | | | 958.636 | 0,57 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | | | | |
| Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,625% 13/09/2033 | USD | 3.250.000 | 2.705.463 | 1,60 | American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048 | USD | 1.564.000 | 1.389.267 | 0,82 |
| | | | 2.705.463 | 1,60 | Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026 | USD | 960.000 | 863.551 | 0,51 |
| <i>France</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 4,948% 22/07/2028 | | | | |
| BNP Paribas SA, 144A 4,375% 12/05/2026 | USD | 440.000 | 386.759 | 0,23 | Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 725.000 | 565.166 | 0,33 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,375% 01/03/2033 | USD | 1.590.000 | 1.316.831 | 0,78 | Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 4.880.000 | 3.544.318 | 2,10 |
| BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024 | USD | 5.085.000 | 4.572.163 | 2,71 | Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 2.495.000 | 1.884.567 | 1,12 |
| BPCE SA, 144A 4,5% 15/03/2025 | USD | 1.700.000 | 1.494.270 | 0,88 | Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 320.000 | 237.470 | 0,14 |
| BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 520.000 | 455.065 | 0,27 | Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual | USD | 1.193.000 | 810.323 | 0,48 |
| Credit Agricole SA, 144A 3,25% 14/01/2030 | USD | 1.430.000 | 1.116.706 | 0,66 | Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual | USD | 630.000 | 418.249 | 0,25 |
| Credit Agricole SA, 144A 2,811% 11/01/2041 | USD | 390.000 | 234.760 | 0,14 | Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual | USD | 970.000 | 720.382 | 0,43 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026 | USD | 250.000 | 210.785 | 0,13 | Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 2.010.000 | 1.530.037 | 0,91 |
| Societe Generale SA, 144A 4,25% 19/08/2026 | USD | 4.100.000 | 3.485.968 | 2,06 | Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032 | USD | 860.000 | 640.833 | 0,38 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,653% 08/07/2035 | USD | 825.000 | 605.820 | 0,36 | Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 1.220.000 | 930.758 | 0,55 |
| | | | 13.879.127 | 8,22 | Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 1.279.000 | 1.006.378 | 0,60 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 245.000 | 163.329 | 0,10 | Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual | USD | 248.000 | 216.664 | 0,13 |
| | | | 163.329 | 0,10 | Citizens Financial Group, Inc., FRN 6,375% Perpetual | USD | 890.000 | 704.991 | 0,42 |
| <i>Italie</i> | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,992% 27/01/2032 | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 200.000 | 136.324 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 240.000 | 175.398 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 430.000 | 255.640 | 0,15 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033 | USD | 315.000 | 242.371 | 0,14 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 380.000 | 306.591 | 0,18 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 1.540.000 | 1.185.297 | 0,70 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 5,861% 19/06/2032 | USD | 830.000 | 690.938 | 0,41 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% Perpetual | USD | 1.054.000 | 751.111 | 0,44 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035 | USD | 853.000 | 661.484 | 0,39 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 120.000 | 87.599 | 0,05 |
| | | | 2.050.977 | 1,21 | Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,875% 19/06/2064 | USD | 110.000 | 87.957 | 0,05 |
| <i>Japon</i> | | | | | Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 3,7% 22/01/2070 | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 5,1% 16/10/2044 | USD | 1.300.000 | 1.161.693 | 0,69 | Massachusetts Mutual Life Insurance Co., 144A 4,9% 01/04/2077 | USD | 350.000 | 272.098 | 0,16 |
| Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077 | USD | 1.000.000 | 845.890 | 0,50 | MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067 | USD | 390.000 | 374.728 | 0,22 |
| | | | 2.007.583 | 1,19 | MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 995.000 | 1.057.587 | 0,63 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | | | | |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 1.600.000 | 1.393.233 | 0,82 | Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032 | USD | 1.775.000 | 1.263.613 | 0,75 |
| | | | 1.393.233 | 0,82 | Morgan Stanley, FRN 2,239% 21/07/2032 | USD | 620.000 | 449.096 | 0,27 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 700.000 | 556.726 | 0,33 | Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 905.000 | 626.637 | 0,37 |
| | | | 556.726 | 0,33 | Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 245.000 | 221.195 | 0,13 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 600.000 | 526.132 | 0,31 | Nationwide Financial Services, Inc., 144A 3,9% 30/11/2049 | USD | 200.000 | 132.830 | 0,08 |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,25% 04/08/2045 | USD | 635.000 | 540.426 | 0,32 | Nationwide Mutual Insurance Co., 144A 4,95% 22/04/2044 | USD | 750.000 | 578.005 | 0,34 |
| | | | 1.066.558 | 0,63 | Nationwide Mutual Insurance Co., 144A 4,35% 30/04/2050 | USD | 620.000 | 428.810 | 0,25 |
| <i>Suisse</i> | | | | | New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050 | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 6,373% 15/07/2026 | USD | 900.000 | 818.956 | 0,48 | New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 842.000 | 584.911 | 0,35 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031 | USD | 1.063.000 | 861.059 | 0,51 | Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047 | USD | 1.290.000 | 917.026 | 0,54 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 547.000 | 402.576 | 0,24 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 975.000 | 657.519 | 0,39 |
| | | | 2.082.591 | 1,23 | Prudential Financial, Inc., FRN 5,2% 15/03/2044 | USD | 1.755.000 | 1.578.093 | 0,93 |
| | | | | | Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 370.000 | 278.454 | 0,16 |
| | | | | | Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050 | USD | 1.500.000 | 944.532 | 0,56 |
| | | | | | Teachers Insurance & Annuity Association of America, FRN, 144A 4,375% 15/09/2054 | USD | 850.000 | 751.580 | 0,45 |

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 770.000 | 687.678 | 0,41 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 420.000 | 380.592 | 0,23 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual | USD | 718.000 | 578.608 | 0,34 |
| | | | 36.925.958 | 21,86 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 71.788.061 | 42,50 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 71.788.061 | 42,50 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 22 | 222.482 | 0,13 |
| | | | 222.482 | 0,13 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 222.482 | 0,13 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 222.482 | 0,13 |
| Total des Investissements | | | 164.498.877 | 97,39 |
| Liquidités | | | 865.397 | 0,51 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 3.538.818 | 2,10 |
| Total de l'Actif net | | | 168.903.092 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 29,11 |
| France | 17,35 |
| Royaume-Uni | 15,83 |
| Irlande | 5,37 |
| Italie | 4,44 |
| Pays-Bas | 4,10 |
| Espagne | 3,82 |
| Australie | 3,81 |
| Suisse | 2,53 |
| Allemagne | 1,94 |
| Finlande | 1,60 |
| Japon | 1,41 |
| Luxembourg | 0,95 |
| Belgique | 0,92 |
| Suède | 0,86 |
| Canada | 0,79 |
| Mexique | 0,62 |
| Danemark | 0,58 |
| Iles Caïmans | 0,57 |
| Autriche | 0,47 |
| Norvège | 0,32 |
| Total des Investissements | 97,39 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,61 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 712.100 | GBP | 612.054 | 05/07/2023 | State Street | 111 | - |
| EUR | 298.936 | GBP | 256.650 | 03/08/2023 | RBC | 780 | - |
| EUR | 7.757.923 | GBP | 6.673.067 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 5.675 | - |
| EUR | 305.171 | USD | 328.287 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 4.556 | - |
| EUR | 278.380 | USD | 298.309 | 05/07/2023 | HSBC | 5.216 | - |
| EUR | 118.161.047 | USD | 126.334.955 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.475.158 | 1,47 |
| EUR | 845.948 | USD | 905.839 | 05/07/2023 | RBC | 16.464 | 0,01 |
| EUR | 336.733 | USD | 362.881 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.441 | - |
| EUR | 117.177.819 | USD | 127.210.092 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 873.151 | 0,52 |
| GBP | 469.916 | EUR | 539.995 | 05/07/2023 | HSBC | 6.647 | 0,01 |
| GBP | 156.447 | EUR | 181.070 | 05/07/2023 | RBC | 921 | - |
| USD | 350.000 | EUR | 318.490 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.008 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.395.128 | 2,01 |
| EUR | 245.639 | GBP | 212.337 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.368) | - |
| EUR | 7.491.646 | GBP | 6.475.039 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (40.611) | (0,03) |
| GBP | 6.673.067 | EUR | 7.767.291 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (4.673) | - |
| USD | 670.180 | EUR | 624.768 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (11.079) | (0,01) |
| USD | 1.000.890 | EUR | 917.812 | 03/08/2023 | HSBC | (2.726) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (60.457) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.334.671 | 1,97 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2023 | (36) | AUD | (2.316.614) | 7.637 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | 46 | CAD | 3.879.921 | 9.302 | 0,01 |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (26) | EUR | (3.004.170) | 4.550 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | 14 | EUR | 1.866.550 | 3.239 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (1) | EUR | (104.802) | 83 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (1) | JPY | (941.873) | 697 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (14) | USD | (2.606.621) | 3.964 | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (82) | USD | (8.036.852) | 5.999 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (97) | USD | (9.957.739) | 3.976 | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | 22 | USD | 2.543.813 | 1.753 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 41.200 | 0,03 |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | 17 | AUD | 1.203.133 | (11.652) | (0,01) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 5 | EUR | 691.500 | (2.700) | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2023 | 23 | JPY | 2.165.288 | (1.604) | - |
| Long Gilt, 27/09/2023 | 19 | GBP | 2.100.353 | (14.233) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 66 | USD | 7.139.895 | (14.410) | (0,01) |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (22) | USD | (2.722.928) | (3.744) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (48.343) | (0,03) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (7.143) | - |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 300.000 | 321.554 | 0,07 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 200.000 | 176.701 | 0,04 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 400.000 | 370.352 | 0,08 |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025 | EUR | 166.000 | 162.230 | 0,04 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 168.307 | 0,04 |
| Benteler International AG, Reg. S 9,375% 15/05/2028 | EUR | 100.000 | 110.541 | 0,02 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | EUR | 200.000 | 222.246 | 0,05 |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 820.000 | 698.146 | 0,16 | Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 300.000 | 312.979 | 0,07 |
| | | | 970.917 | 0,22 | Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 200.000 | 205.862 | 0,05 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 329.000 | 325.865 | 0,07 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040 | EUR | 782.000 | 809.875 | 0,18 | Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 400.000 | 385.714 | 0,09 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 100.000 | 109.618 | 0,03 | Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028 | EUR | 100.000 | 99.045 | 0,02 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 150.000 | 144.660 | 0,03 | Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 300.000 | 279.644 | 0,06 |
| Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027 | EUR | 100.000 | 92.713 | 0,02 | Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 100.000 | 107.966 | 0,03 |
| Solvay SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.654 | 0,02 | Loxam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025 | EUR | 99.819 | 107.232 | 0,03 |
| Solvay SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual | EUR | 100.000 | 108.924 | 0,03 | Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027 | EUR | 344.000 | 360.686 | 0,08 |
| | | | 1.366.444 | 0,31 | Orange SA, Reg. S 3,25% 15/01/2032 | GBP | 300.000 | 320.010 | 0,07 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 958.276 | 0,22 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 4,8% 06/08/2030 | USD | 350.000 | 101.365 | 0,02 | Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 265.000 | 257.265 | 0,06 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030 | USD | 650.000 | 185.869 | 0,04 | Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025 | EUR | 250.000 | 274.267 | 0,06 |
| | | | 287.234 | 0,06 | Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 200.000 | 204.731 | 0,05 |
| <i>Chili</i> | | | | | Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 400.000 | 397.977 | 0,09 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5,125% 02/02/2033 | USD | 200.000 | 197.447 | 0,04 | Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 300.000 | 275.494 | 0,06 |
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050 | USD | 530.000 | 439.475 | 0,10 | Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 1.605.000 | 1.572.900 | 0,36 |
| | | | 636.922 | 0,14 | Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029 | EUR | 1.900.000 | 1.683.487 | 0,38 |
| <i>Colombie</i> | | | | | TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 387.000 | 325.378 | 0,07 |
| Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027 | USD | 700.000 | 614.162 | 0,14 | Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026 | EUR | 172.800 | 188.935 | 0,04 |
| | | | 614.162 | 0,14 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 162.000 | 164.384 | 0,04 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028 | USD | 1.190.000 | 1.109.491 | 0,25 | Allianz SE, FRN, 144A 3,2% Perpetual | USD | 200.000 | 148.375 | 0,03 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.630.346 | 0,37 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 500.000 | 496.581 | 0,11 |
| | | | 2.739.837 | 0,62 | Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 500.000 | 511.907 | 0,12 |
| <i>France</i> | | | | | CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 219.000 | 222.552 | 0,05 |
| Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026 | EUR | 200.000 | 211.051 | 0,05 | Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 700.000 | 603.866 | 0,14 |
| Accor SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 100.000 | 107.867 | 0,03 | Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025 | EUR | 300.000 | 318.181 | 0,07 |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 400.000 | 283.071 | 0,06 | Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027 | EUR | 400.000 | 402.942 | 0,09 |
| Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025 | EUR | 150.000 | 150.791 | 0,03 | Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 250.000 | 251.418 | 0,06 |
| Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 200.000 | 182.306 | 0,04 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028 | EUR | 145.576 | 164.232 | 0,04 |
| Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 200.000 | 159.978 | 0,04 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027 | EUR | 350.000 | 345.828 | 0,08 |
| Arkema SA, Reg. S, FRN 1,5% Perpetual | EUR | 100.000 | 96.789 | 0,02 | Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026 | EUR | 199.674 | 182.680 | 0,04 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025 | EUR | 250.000 | 267.349 | 0,06 | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 400.000 | 435.306 | 0,10 |
| Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 100.000 | 108.752 | 0,03 | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 300.000 | 288.406 | 0,06 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual | USD | 576.000 | 594.924 | 0,14 | Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025 | EUR | 200.000 | 215.288 | 0,05 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 900.000 | 974.120 | 0,22 | Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 150.000 | 156.201 | 0,04 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 15/09/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.389.582 | 0,54 | Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 200.000 | 199.672 | 0,04 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034 | EUR | 400.000 | 436.999 | 0,10 | Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 351.679 | 377.559 | 0,09 |
| Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024 | EUR | 100.000 | 6.279 | 0,00 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025 | EUR | 150.000 | 156.028 | 0,03 |
| CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 156.000 | 143.441 | 0,03 | thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024 | EUR | 350.000 | 378.044 | 0,09 |
| Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 400.000 | 368.503 | 0,08 | TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 150.000 | 146.954 | 0,03 |
| Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 181.000 | 148.718 | 0,03 | TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 300.000 | 303.849 | 0,07 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual | USD | 575.000 | 578.234 | 0,13 | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029 | EUR | 200.000 | 176.215 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031 | GBP | 1.200.000 | 1.500.479 | 0,34 | ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 100.000 | 109.749 | 0,02 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031 | GBP | 400.000 | 414.527 | 0,09 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 500.000 | 487.269 | 0,11 |
| | | | | | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 100.000 | 92.140 | 0,02 |
| | | | | | ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 200.000 | 196.774 | 0,04 |
| | | | | | | | 7.532.400 | 1,70 | |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Gibraltar</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% | | | | | Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% | | | | |
| 15/07/2027 | EUR | 110.000 | 113.438 | 0,03 | 15/08/2024 | EUR | 28.097 | 30.150 | 0,01 |
| | | | 113.438 | 0,03 | CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% | GBP | 200.000 | 217.864 | 0,05 |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,875% | | | | | Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028 | EUR | 350.000 | 255.096 | 0,06 |
| 14/08/2024 | USD | 390.000 | 374.620 | 0,08 | Altice France Holding SA, Reg. S 8% | EUR | 338.000 | 216.423 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% | | | | | 15/05/2027 | | | | |
| 29/10/2026 | USD | 211.000 | 188.216 | 0,04 | ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% | EUR | 100.000 | 84.916 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,65% | | | | | 30/06/2027 | | | | |
| 21/07/2027 | USD | 865.000 | 791.135 | 0,18 | BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% | EUR | 300.000 | 308.703 | 0,07 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,875% | | | | | 30/04/2029 | | | | |
| 23/01/2028 | USD | 675.000 | 620.361 | 0,14 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S | EUR | 400.000 | 430.692 | 0,10 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% | | | | | 4,75% 22/05/2025 | | | | |
| 16/02/2029 | EUR | 1.103.000 | 1.240.120 | 0,28 | EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% | USD | 570.000 | 447.820 | 0,10 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% | | | | | 30/11/2046 | | | | |
| 23/07/2029 | EUR | 867.000 | 928.997 | 0,21 | Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S | USD | 305.000 | 315.630 | 0,07 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% | | | | | 6,51% 23/02/2042 | | | | |
| 30/05/2031 | EUR | 2.200.000 | 2.179.102 | 0,49 | Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% | EUR | 197.000 | 124.568 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN | | | | | 15/05/2029 | | | | |
| 6,75% 01/03/2033 | EUR | 150.000 | 166.398 | 0,04 | LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 7,25% | EUR | 116.984 | 126.387 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN | | | | | 02/10/2025 | | | | |
| 7,5% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.180.145 | 0,27 | Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% | EUR | 233.000 | 208.510 | 0,05 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% | | | | | 15/11/2028 | | | | |
| 15/05/2026 | EUR | 191.000 | 195.267 | 0,04 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% | EUR | 553.000 | 563.786 | 0,13 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% | | | | | 15/09/2026 | | | | |
| 15/02/2027 | EUR | 250.000 | 241.946 | 0,06 | Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% | EUR | 100.000 | 108.068 | 0,02 |
| Zurich Finance Ireland Designated | | | | | 01/05/2028 | | | | |
| Activity Co., Reg. S, FRN 1,875% | | | | | PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% | EUR | 350.000 | 372.119 | 0,08 |
| 17/09/2050 | EUR | 300.000 | 262.008 | 0,06 | 05/01/2026 | EUR | 134.000 | 147.657 | 0,03 |
| Zurich Finance Ireland Designated | | | | | Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 300.000 | 292.439 | 0,07 |
| Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 384.000 | 301.147 | 0,07 | Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% | EUR | 200.000 | 228.783 | 0,05 |
| | | | 8.669.462 | 1,96 | 24/01/2033 | | | | |
| <i>Israël</i> | | | | | <i>ile Maurice</i> | | | | |
| Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, | | | | | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S | | | | |
| 144A 5,875% 30/03/2031 | USD | 460.000 | 402.061 | 0,09 | 5,95% 29/07/2026 | USD | 669.000 | 628.860 | 0,14 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% | | | | | HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025 | USD | 600.000 | 569.340 | 0,13 |
| 30/06/2027 | USD | 360.000 | 346.950 | 0,08 | Network I2I Ltd., Reg. S, FRN 5,65% | USD | 880.000 | 856.900 | 0,19 |
| | | | 749.011 | 0,17 | Perpetual | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN | | | | | America Movil SAB de CV 3,625% | | | | |
| 5,5% 27/10/2047 | EUR | 200.000 | 220.191 | 0,05 | 22/04/2029 | USD | 620.000 | 566.768 | 0,13 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% | | | | | Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, | | | | |
| 04/11/2025 | EUR | 304.000 | 313.893 | 0,07 | FRN 7,5% Perpetual | USD | 670.000 | 585.145 | 0,13 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% | | | | | Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 400.000 | 292.381 | 0,07 |
| 26/09/2029 | EUR | 335.000 | 307.049 | 0,07 | | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 872.293 | 0,20 | | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 817.000 | 773.945 | 0,17 | | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 424.000 | 466.768 | 0,11 | | | | | |
| Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% | | | | | | | | | |
| 15/06/2028 | EUR | 279.000 | 272.246 | 0,06 | | | | | |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, | | | | | | | | | |
| Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 200.000 | 203.042 | 0,05 | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% | | | | | | | | | |
| 19/05/2030 | EUR | 1.472.000 | 1.603.629 | 0,36 | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% | | | | | | | | | |
| 14/03/2029 | GBP | 700.000 | 835.916 | 0,19 | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% | | | | | | | | | |
| Perpetual | EUR | 519.000 | 548.881 | 0,12 | | | | | |
| Leonardo SpA 4,875% 24/03/2025 | EUR | 250.000 | 274.945 | 0,06 | | | | | |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% | | | | | | | | | |
| 15/07/2025 | EUR | 398.000 | 440.005 | 0,10 | | | | | |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% | | | | | | | | | |
| 01/06/2028 | EUR | 125.000 | 139.640 | 0,03 | | | | | |
| Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 300.000 | 313.161 | 0,07 | | | | | |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 359.000 | 334.865 | 0,08 | | | | | |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 100.000 | 99.721 | 0,02 | | | | | |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% | | | | | | | | | |
| 15/02/2028 | EUR | 350.000 | 335.153 | 0,08 | | | | | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% | | | | | | | | | |
| 25/05/2026 | EUR | 600.000 | 618.902 | 0,14 | | | | | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% | | | | | | | | | |
| 12/10/2027 | EUR | 400.000 | 373.254 | 0,08 | | | | | |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S | | | | | | | | | |
| 3,625% 21/04/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.288.324 | 0,29 | | | | | |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% | | | | | | | | | |
| 17/01/2029 | EUR | 400.000 | 436.890 | 0,10 | | | | | |
| | | | 11.072.713 | 2,50 | | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Maroc</i> | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN | | | | | OCF SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 1.070.000 | 985.318 | 0,22 |
| 3,837% 17/04/2026 | USD | 1.810.000 | 1.740.352 | 0,39 | | | | | |
| | | | 1.740.352 | 0,39 | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Maroc</i> | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, | | | | | AerCap Holdings NV, FRN 5,875% | | | | |
| Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 300.000 | 272.577 | 0,06 | 10/10/2079 | USD | 622.000 | 588.724 | 0,13 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. | | | | | American Medical Systems Europe BV | | | | |
| S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 200.000 | 196.722 | 0,04 | 1,625% 08/03/2031 | EUR | 400.000 | 373.863 | 0,08 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% | | | | | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S | | | | |
| 21/09/2033 | EUR | 700.000 | 758.817 | 0,17 | 4,5% 10/01/2028 | USD | 500.000 | 459.059 | 0,10 |
| AerCap Holdings NV, FRN 5,875% | | | | | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN | | | | |
| 10/10/2079 | USD | 622.000 | 588.724 | 0,13 | 4,625% 27/01/2028 | EUR | 600.000 | 658.555 | 0,15 |
| American Medical Systems Europe BV | | | | | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN | | | | |
| 1,625% 08/03/2031 | EUR | 400.000 | 373.863 | 0,08 | 0,875% 05/05/2028 | EUR | 300.000 | 287.011 | 0,06 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S | | | | | | | | | |
| 4,5% 10/01/2028 | USD | 500.000 | 459.059 | 0,10 | | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN | | | | | | | | | |
| 4,625% 27/01/2028 | EUR | 600.000 | 658.555 | 0,15 | | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN | | | | | | | | | |
| 0,875% 05/05/2028 | EUR | 300.000 | 287.011 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 700.000 | 745.553 | 0,17 | CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 433.704 | 0,10 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.377.704 | 0,31 | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 600.000 | 553.331 | 0,13 |
| IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027 | USD | 800.000 | 731.200 | 0,17 | Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030 | EUR | 200.000 | 176.267 | 0,04 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.388.000 | 1.226.984 | 0,28 | eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 346.000 | 345.055 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.898.546 | 0,65 | Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 134.000 | 125.590 | 0,03 |
| Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.192.010 | 0,27 | Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025 | EUR | 300.000 | 319.706 | 0,07 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 319.424 | 287.262 | 0,07 | Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 445.000 | 440.633 | 0,10 |
| Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028 | EUR | 200.000 | 172.785 | 0,04 | International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025 | EUR | 300.000 | 315.792 | 0,07 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 100.000 | 111.766 | 0,03 | Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 276.000 | 263.128 | 0,06 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 400.000 | 374.403 | 0,08 | Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 450.000 | 449.296 | 0,10 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025 | EUR | 225.000 | 238.110 | 0,05 | Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038 | USD | 280.000 | 235.784 | 0,05 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 200.000 | 190.151 | 0,04 | Telefonica Emisiones SA 5,213% 08/03/2047 | USD | 205.000 | 176.168 | 0,04 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 500.000 | 505.482 | 0,11 | | | | 7.288.495 | 1,65 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 400.000 | 438.744 | 0,10 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 200.000 | 211.175 | 0,05 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 105.000 | 95.598 | 0,02 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual | EUR | 100.000 | 111.740 | 0,03 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 100.000 | 101.072 | 0,02 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,8% 18/10/2030 | EUR | 276.000 | 246.777 | 0,06 | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 720.000 | 573.995 | 0,13 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 286.000 | 248.757 | 0,06 | | | | 770.665 | 0,17 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 461.000 | 465.867 | 0,11 | <i>Suède</i> | | | | |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025 | GBP | 400.000 | 479.351 | 0,11 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 700.000 | 654.228 | 0,15 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 400.000 | 410.869 | 0,09 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 1.200.000 | 930.508 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 986.888 | 0,22 | Vattenfall AB, Reg. S, FRN 3% 19/03/2077 | EUR | 950.000 | 953.086 | 0,21 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 600.000 | 556.339 | 0,13 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 308.246 | 0,07 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 600.000 | 572.927 | 0,13 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 300.000 | 291.835 | 0,07 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 500.000 | 403.453 | 0,09 | Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 169.000 | 160.441 | 0,04 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 200.000 | 205.074 | 0,05 | Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025 | EUR | 150.000 | 156.845 | 0,03 |
| | | | | | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 550.000 | 544.758 | 0,12 |
| | | | 18.985.245 | 4,29 | | | | 3.999.947 | 0,90 |
| <i>Panama</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026 | EUR | 150.000 | 172.469 | 0,04 | Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 680.000 | 649.904 | 0,15 |
| | | | | | Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 900.000 | 998.398 | 0,22 |
| | | | 172.469 | 0,04 | UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024 | USD | 200.000 | 196.926 | 0,04 |
| <i>Pérou</i> | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 4,488% 12/05/2026 | USD | 205.000 | 198.250 | 0,04 |
| Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 500.000 | 402.648 | 0,09 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 963.000 | 918.797 | 0,21 |
| | | | 402.648 | 0,09 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 317.000 | 291.890 | 0,07 |
| <i>Portugal</i> | | | | | UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 400.000 | 302.285 | 0,07 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 900.000 | 899.700 | 0,20 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 956.000 | 1.156.595 | 0,26 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 800.000 | 744.185 | 0,17 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual | USD | 910.000 | 867.510 | 0,20 |
| | | | 1.643.885 | 0,37 | | | | 5.580.555 | 1,26 |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 303.000 | 312.585 | 0,07 | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696% 24/04/2033 | USD | 238.000 | 236.951 | 0,05 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 285.000 | 286.202 | 0,06 | | | | 236.951 | 0,05 |
| | | | 598.787 | 0,13 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027 | USD | 870.000 | 817.840 | 0,18 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2,625% 24/03/2026 | EUR | 400.000 | 415.348 | 0,09 | Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031 | USD | 300.000 | 246.902 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029 | EUR | 600.000 | 652.352 | 0,15 | Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 1.130.000 | 1.101.528 | 0,25 |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 800.000 | 750.935 | 0,17 | BAE Systems plc, 144A 3,4% 15/04/2030 | USD | 355.000 | 320.248 | 0,07 |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 1.200.000 | 1.193.582 | 0,27 | BAT International Finance plc 4,448% 16/03/2028 | USD | 995.000 | 938.460 | 0,21 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 400.000 | 441.824 | 0,10 | BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 653.000 | 625.422 | 0,14 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 2.000 | 1.812 | 0,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 425.000 | 367.445 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 259.000 | 261.426 | 0,06 | AECOM 5,125% 15/03/2027 | USD | 240.000 | 231.214 | 0,05 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 1.143.000 | 1.088.783 | 0,25 | Air Lease Corp. 3,125% 01/12/2030 | USD | 940.000 | 777.495 | 0,18 |
| British American Tobacco plc, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 1.358.000 | 1.248.321 | 0,28 | Altria Group, Inc. 3,4% 04/02/2041 | USD | 755.000 | 524.401 | 0,12 |
| EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 336.000 | 343.154 | 0,08 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026 | USD | 61.000 | 59.398 | 0,01 |
| eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025 | EUR | 100.000 | 103.657 | 0,02 | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 86.000 | 81.664 | 0,02 |
| Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040 | GBP | 426.310 | 416.461 | 0,09 | American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029 | USD | 425.000 | 391.732 | 0,09 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 260.750 | 324.753 | 0,07 | American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030 | USD | 850.000 | 668.430 | 0,15 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035 | GBP | 198.520 | 251.868 | 0,06 | AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 485.000 | 411.164 | 0,09 |
| HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 1.055.000 | 1.047.293 | 0,24 | Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9% 01/02/2046 | USD | 337.000 | 319.218 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027 | USD | 1.060.000 | 940.488 | 0,21 | Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 300.000 | 301.123 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028 | USD | 900.000 | 879.950 | 0,20 | Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 150.000 | 153.279 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,39% 03/11/2028 | USD | 1.440.000 | 1.519.169 | 0,34 | Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 100.000 | 102.609 | 0,02 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030 | USD | 550.000 | 492.621 | 0,11 | Boeing Co. (The) 2,196% 04/02/2026 | USD | 590.000 | 541.540 | 0,12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033 | USD | 1.000.000 | 1.101.934 | 0,25 | Boeing Co. (The) 5,705% 01/05/2040 | USD | 220.000 | 218.062 | 0,05 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025 | GBP | 126.000 | 152.747 | 0,03 | Boeing Co. (The) 3,95% 01/08/2059 | USD | 230.000 | 168.241 | 0,04 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026 | EUR | 134.000 | 137.414 | 0,03 | BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 660.000 | 558.384 | 0,13 |
| INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 300.000 | 289.201 | 0,07 | Burlington Northern Santa Fe LLC 3,05% 15/02/2051 | USD | 355.000 | 249.898 | 0,06 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3,375% 15/01/2026 | USD | 310.000 | 283.179 | 0,06 | CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034 | USD | 656.000 | 625.807 | 0,14 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026 | EUR | 200.000 | 196.005 | 0,04 | CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 165.000 | 141.517 | 0,03 |
| International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026 | EUR | 200.000 | 211.439 | 0,05 | CF Industries, Inc. 5,375% 15/03/2044 | USD | 112.000 | 101.220 | 0,02 |
| International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 350.000 | 343.307 | 0,08 | Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031 | USD | 527.000 | 428.896 | 0,10 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 250.000 | 259.281 | 0,06 | Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 350.000 | 376.456 | 0,09 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 150.000 | 162.915 | 0,04 | Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 290.000 | 281.224 | 0,06 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024 | GBP | 100.000 | 122.784 | 0,03 | CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038 | USD | 570.000 | 523.041 | 0,12 |
| National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026 | EUR | 1.831.000 | 1.897.664 | 0,43 | Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 450.000 | 426.445 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028 | USD | 965.000 | 866.501 | 0,20 | Dell International LLC 5,25% 01/02/2028 | USD | 159.000 | 158.425 | 0,04 |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 1.390.000 | 1.420.473 | 0,32 | Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 40.000 | 39.976 | 0,01 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 900.000 | 826.841 | 0,19 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 105.000 | 105.506 | 0,02 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 1.487.000 | 1.401.546 | 0,32 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 46.000 | 46.893 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 354.000 | 372.555 | 0,08 | Edison International 4,95% 15/04/2025 | USD | 190.000 | 186.020 | 0,04 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 278.000 | 303.269 | 0,07 | Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 850.000 | 790.736 | 0,18 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 193.000 | 195.024 | 0,04 | Energy Transfer LP 4,2% 15/04/2027 | USD | 1.150.000 | 1.097.581 | 0,25 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 200.000 | 214.923 | 0,05 | EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026 | USD | 435.000 | 420.106 | 0,10 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 1,625% 09/05/2028 | EUR | 100.000 | 92.561 | 0,02 | Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051 | USD | 370.000 | 242.084 | 0,05 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 1.575.000 | 1.578.254 | 0,36 | Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 725.000 | 571.581 | 0,13 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 800.000 | 689.634 | 0,16 | Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025 | USD | 650.000 | 632.552 | 0,14 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028 | USD | 1.850.000 | 1.614.190 | 0,36 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 373.000 | 391.610 | 0,09 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 730.000 | 733.703 | 0,17 | Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026 | EUR | 400.000 | 410.380 | 0,09 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 650.000 | 621.622 | 0,14 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 1.850.000 | 1.736.403 | 0,39 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 100.000 | 101.340 | 0,02 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027 | EUR | 135.000 | 144.845 | 0,03 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 237.000 | 207.359 | 0,05 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 400.000 | 364.261 | 0,08 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 170.000 | 146.702 | 0,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 317.000 | 258.284 | 0,06 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 300.000 | 299.965 | 0,07 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 631.000 | 591.518 | 0,13 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 117.000 | 103.231 | 0,02 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 756.000 | 696.622 | 0,16 |
| | | | 29.917.719 | 6,76 | Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 155.000 | 149.429 | 0,03 |
| | | | | | General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 200.000 | 217.213 | 0,05 |
| | | | | | General Mills, Inc. 3,907% 13/04/2029 | EUR | 229.000 | 250.053 | 0,06 |
| | | | | | General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 270.000 | 238.899 | 0,05 |
| | | | | | General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1,694% 26/03/2025 | EUR | 800.000 | 834.447 | 0,19 |
| | | | | | Global Payments, Inc. 1,5% 15/11/2024 | USD | 1.275.000 | 1.198.235 | 0,27 |
| | | | | | Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 210.000 | 177.585 | 0,04 |
| | | | | | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 615.000 | 499.322 | 0,11 |
| | | | | | GUSAP III LP, Reg. S 4,25% 21/01/2030 | USD | 750.000 | 695.190 | 0,16 |
| | | | | | HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025 | USD | 790.000 | 782.704 | 0,18 |
| | | | | | HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 875.000 | 874.723 | 0,20 |
| | | | | | HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026 | USD | 1.072.000 | 1.063.423 | 0,24 |
| | | | | | HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 838.000 | 808.006 | 0,18 |
| | | | | | HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 524.000 | 522.846 | 0,12 |
| | | | | | HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 303.000 | 265.420 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Howmet Aerospace, Inc. 6,75% 15/01/2028 | USD | 227.000 | 234.866 | 0,05 | <i>Actions</i> | | | | |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 400.000 | 386.008 | 0,09 | <i>France</i> | | | | |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 257.000 | 253.297 | 0,06 | Vallourec SA | EUR | 11.703 | 138.787 | 0,03 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033 | USD | 350.000 | 337.921 | 0,08 | | | | 138.787 | 0,03 |
| Kinder Morgan, Inc. 3,25% 01/08/2050 | USD | 675.000 | 431.452 | 0,10 | | | | | |
| L3Harris Technologies, Inc. 2,9% 15/12/2029 | USD | 333.000 | 288.182 | 0,07 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031 | USD | 910.000 | 714.554 | 0,16 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 23.530 | 31.648 | 0,01 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 400.000 | 399.725 | 0,09 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 10.006 | 36.822 | 0,01 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 200.000 | 188.700 | 0,04 | | | | 68.470 | 0,02 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 610.000 | 583.544 | 0,13 | <i>Total des Actions</i> | | | 207.257 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 146.000 | 112.923 | 0,03 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 182.920.218 | 41,31 |
| MPLX LP 5,65% 01/03/2053 | USD | 95.000 | 87.940 | 0,02 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027 | EUR | 400.000 | 426.691 | 0,10 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 110.474 | 0,03 | <i>Australie</i> | | | | |
| Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053 | USD | 390.000 | 298.999 | 0,07 | Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 411.000 | 343.954 | 0,08 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 77.000 | 76.487 | 0,02 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027 | USD | 218.000 | 203.495 | 0,05 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 550.000 | 526.788 | 0,12 | Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 5,75% 15/11/2041 | USD | 250.000 | 247.146 | 0,05 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 585.000 | 560.489 | 0,13 | | | | 794.595 | 0,18 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 348.000 | 331.038 | 0,08 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 1,7% 15/11/2023 | USD | 740.000 | 727.312 | 0,16 | Klabn Austria GmbH, Reg. S 3,2% 12/01/2031 | USD | 600.000 | 480.150 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,5% 15/06/2025 | USD | 233.000 | 220.518 | 0,05 | | | | 480.150 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 196.000 | 179.570 | 0,04 | <i>Belgique</i> | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 145.000 | 109.009 | 0,02 | KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 200.000 | 198.339 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 37.000 | 28.555 | 0,01 | | | | 198.339 | 0,05 |
| Philip Morris International, Inc. 4,875% 15/02/2028 | USD | 1.000.000 | 984.562 | 0,22 | <i>Canada</i> | | | | |
| Philip Morris International, Inc. 5,125% 15/02/2030 | USD | 560.000 | 552.437 | 0,12 | 1011778 BC ULC, 144A 5,75% 15/04/2025 | USD | 500.000 | 499.482 | 0,11 |
| Philip Morris International, Inc. 5,375% 15/02/2033 | USD | 465.000 | 461.129 | 0,10 | 1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 182.539 | 0,04 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,203% 30/03/2067 | USD | 1.802.000 | 1.588.012 | 0,36 | Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027 | USD | 244.980 | 246.204 | 0,06 |
| Radian Group, Inc. 4,875% 15/03/2027 | USD | 435.000 | 409.309 | 0,09 | ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 465.000 | 416.085 | 0,09 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 367.000 | 374.443 | 0,08 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 690.000 | 586.751 | 0,13 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 250.000 | 268.101 | 0,06 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082 | USD | 1.005.000 | 1.045.206 | 0,24 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 250.000 | 235.664 | 0,05 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 597.000 | 526.178 | 0,12 |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 62.000 | 49.023 | 0,01 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 187.000 | 162.102 | 0,04 |
| Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 562.000 | 409.703 | 0,09 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 145.000 | 60.531 | 0,01 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 735.000 | 727.986 | 0,16 | Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 2.620.000 | 2.525.025 | 0,57 |
| Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025 | USD | 48.000 | 47.623 | 0,01 | Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 200.000 | 182.823 | 0,04 |
| Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031 | USD | 350.000 | 322.265 | 0,07 | Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 300.000 | 246.000 | 0,06 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 400.000 | 349.238 | 0,08 | GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025 | USD | 315.000 | 299.140 | 0,07 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 1.698.000 | 1.560.832 | 0,35 | GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 125.000 | 111.983 | 0,02 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 83.000 | 66.173 | 0,02 | Kinross Gold Corp., 144A 6,25% 15/07/2033 | USD | 935.000 | 922.273 | 0,21 |
| Travel + Leisure Co. 6,6% 01/10/2025 | USD | 73.000 | 73.062 | 0,02 | NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024 | USD | 362.000 | 354.181 | 0,08 |
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 327.000 | 281.379 | 0,06 | NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 131.000 | 124.888 | 0,03 |
| Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052 | USD | 90.000 | 72.998 | 0,02 | NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 300.000 | 245.173 | 0,05 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 785.000 | 746.654 | 0,17 | Rogers Communications, Inc., 144A 4,55% 15/03/2052 | USD | 620.000 | 494.928 | 0,11 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 515.000 | 533.048 | 0,12 | Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 1.260.000 | 1.180.436 | 0,27 |
| US Treasury 1,375% 15/11/2031 | USD | 20.000 | 16.452 | 0,00 | Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 884.000 | 754.731 | 0,17 |
| US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 40.000 | 26.992 | 0,01 | Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 263.000 | 252.388 | 0,06 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 70.000 | 45.730 | 0,01 | | | | | |
| VMware, Inc. 3,9% 21/08/2027 | USD | 774.000 | 733.427 | 0,17 | | | | | |
| VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030 | USD | 323.000 | 307.284 | 0,07 | | | | | |
| VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031 | USD | 590.000 | 462.040 | 0,10 | | | | | |
| Wells Fargo & Co. 5,375% 02/11/2043 | USD | 330.000 | 309.406 | 0,07 | | | | | |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 150.000 | 148.752 | 0,03 | | | | | |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 100.000 | 86.914 | 0,02 | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 110.000 | 88.285 | 0,02 | | | | | |
| | | | 46.446.746 | 10,49 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 182.712.961 | 41,26 | | | | 11.419.047 | 2,58 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,25% 15/05/2024 | USD | 957.000 | 939.685 | 0,21 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027 | USD | 1.000.000 | 879.899 | 0,20 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 760.000 | 706.945 | 0,16 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 230.000 | 172.827 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 560.000 | 521.747 | 0,12 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050 | USD | 380.000 | 264.658 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 2.273.000 | 1.912.531 | 0,43 | | | | 1.317.384 | 0,30 |
| Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027 | USD | 880.000 | 810.515 | 0,18 | <i>Liberia</i> | | | | |
| Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6,5% 15/09/2024 | USD | 522.987 | 476.685 | 0,11 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 295.000 | 314.548 | 0,07 |
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 231.000 | 228.418 | 0,05 | | | | 314.548 | 0,07 |
| Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029 | USD | 388.000 | 299.380 | 0,07 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 5.895.906 | 1,33 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 742.000 | 674.421 | 0,15 |
| <i>Chili</i> | | | | | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | USD | 311.000 | 270.960 | 0,06 |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 1.025.917 | 753.746 | 0,17 | Movida Europe SA, Reg. S 5,25% 08/02/2031 | USD | 600.000 | 487.343 | 0,11 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3,05% 14/09/2032 | USD | 530.000 | 416.501 | 0,09 | Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 800.000 | 760.705 | 0,17 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5% 30/06/2056 | USD | 530.000 | 440.645 | 0,10 | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 648.916 | 555.789 | 0,13 |
| | | | 1.610.892 | 0,36 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 490.000 | 235.641 | 0,05 |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | 2.984.859 | 0,67 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025 | USD | 1.820.000 | 1.779.214 | 0,40 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 681.000 | 679.604 | 0,16 | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5,5% 06/04/2025 | USD | 440.000 | 422.788 | 0,10 |
| | | | 2.458.818 | 0,56 | | | | 422.788 | 0,10 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,904% 30/09/2028 | USD | 1.000.000 | 851.632 | 0,19 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 730.000 | 634.000 | 0,14 |
| BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 825.000 | 788.401 | 0,18 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 600.000 | 400.479 | 0,09 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 517.000 | 512.101 | 0,12 | Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035 | USD | 402.290 | 390.450 | 0,09 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 480.000 | 370.332 | 0,08 | Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049 | USD | 330.000 | 265.096 | 0,06 |
| Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028 | USD | 200.000 | 199.640 | 0,05 | Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 2,875% 11/05/2031 | USD | 600.000 | 477.265 | 0,11 |
| Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 533.000 | 509.600 | 0,11 | Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 970.000 | 864.298 | 0,19 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028 | USD | 620.000 | 549.182 | 0,12 | Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4,869% 15/01/2030 | USD | 500.000 | 442.497 | 0,10 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 496.000 | 396.776 | 0,09 | | | | 3.474.085 | 0,78 |
| | | | 4.177.664 | 0,94 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 400.000 | 303.320 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 875.000 | 864.431 | 0,19 | Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033 | USD | 469.000 | 461.959 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 1.580.000 | 1.355.626 | 0,31 | Enel Finance International NV, 144A 6,8% 14/10/2025 | USD | 520.000 | 529.609 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 615.000 | 447.709 | 0,10 | Enel Finance International NV, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 341.000 | 266.759 | 0,06 |
| | | | 2.667.766 | 0,60 | UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031 | USD | 200.000 | 164.726 | 0,04 |
| <i>Guatemala</i> | | | | | | | | 1.726.373 | 0,39 |
| CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 500.000 | 403.539 | 0,09 | <i>Norvège</i> | | | | |
| | | | 403.539 | 0,09 | Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026 | USD | 451.000 | 404.596 | 0,09 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 1.106.000 | 913.135 | 0,21 |
| Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 625.000 | 558.834 | 0,13 | Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 685.000 | 682.238 | 0,15 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 150.000 | 151.627 | 0,03 | DNB Bank ASA, FRN, 144A 2,968% 28/03/2025 | USD | 1.370.000 | 1.335.715 | 0,30 |
| | | | 710.461 | 0,16 | DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 400.000 | 357.325 | 0,08 |
| <i>Italie</i> | | | | | | | | 3.693.009 | 0,83 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 200.000 | 201.768 | 0,05 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 365.000 | 361.652 | 0,08 | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 220.833 | 206.978 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049 | USD | 450.000 | 329.107 | 0,07 | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 419.000 | 310.657 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 650.000 | 421.984 | 0,10 | | | | 517.635 | 0,12 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 600.000 | 528.628 | 0,12 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 580.000 | 456.021 | 0,10 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 295.000 | 291.010 | 0,07 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035 | USD | 1.400.000 | 1.185.554 | 0,27 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 550.000 | 512.275 | 0,11 |
| | | | 3.484.714 | 0,79 | | | | | |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 310.000 | 262.145 | 0,06 | Bank of America Corp., FRN 4,271% 23/07/2029 | USD | 690.000 | 653.721 | 0,15 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 440.000 | 415.974 | 0,09 | Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030 | USD | 1.015.000 | 938.388 | 0,21 |
| JBS USA LUX SA, 144A 5,5% 15/01/2030 | USD | 215.000 | 206.192 | 0,05 | Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 680.000 | 560.883 | 0,13 |
| NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 162.000 | 130.710 | 0,03 | Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 420.000 | 340.353 | 0,08 |
| NXP BV 5% 15/01/2033 | USD | 455.000 | 436.183 | 0,10 | Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual | USD | 145.000 | 144.869 | 0,03 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 420.000 | 303.521 | 0,07 | Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual | USD | 708.000 | 695.621 | 0,16 |
| Venator Finance SARL, 144A 5,75% 15/07/2025 | USD | 200.000 | 4.750 | 0,00 | Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 590.000 | 581.475 | 0,13 |
| | | | 2.562.760 | 0,58 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 127.000 | 105.510 | 0,02 |
| <i>Suède</i> | | | | | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 503.000 | 272.785 | 0,06 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 3,7% 09/06/2025 | USD | 1.360.000 | 1.307.812 | 0,30 | Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026 | USD | 247.000 | 235.490 | 0,05 |
| | | | 1.307.812 | 0,30 | Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 33.000 | 32.328 | 0,01 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 310.000 | 277.062 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026 | USD | 1.750.000 | 1.604.464 | 0,36 | Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 370.000 | 337.133 | 0,08 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 6,373% 15/07/2026 | USD | 770.000 | 765.123 | 0,17 | Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 360.000 | 297.664 | 0,07 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 735.000 | 590.705 | 0,14 | Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 1.047.000 | 972.876 | 0,22 |
| | | | 2.960.292 | 0,67 | British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034 | USD | 408.698 | 356.691 | 0,08 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 640.000 | 521.357 | 0,12 |
| International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027 | USD | 220.000 | 219.098 | 0,05 | Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 100.000 | 90.011 | 0,02 |
| International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 430.000 | 406.350 | 0,09 | Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 500.000 | 452.022 | 0,10 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 450.000 | 414.146 | 0,09 | Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052 | USD | 260.000 | 176.201 | 0,04 |
| | | | 1.039.594 | 0,23 | BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 515.000 | 465.560 | 0,11 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 72.000 | 72.425 | 0,02 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 485.000 | 407.886 | 0,09 | Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 201.000 | 194.326 | 0,04 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 230.000 | 225.107 | 0,05 | Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 440.000 | 398.319 | 0,09 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 250.000 | 216.211 | 0,05 | Capital One Financial Corp., FRN 6,377% 08/06/2034 | USD | 735.000 | 726.474 | 0,16 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 444.000 | 420.294 | 0,09 | Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 455.000 | 497.989 | 0,11 |
| AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025 | USD | 249.000 | 235.176 | 0,05 | CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 1.350.000 | 1.258.011 | 0,28 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 120.000 | 96.746 | 0,02 | CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 561.000 | 510.848 | 0,12 |
| Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027 | USD | 660.000 | 642.388 | 0,15 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.212.000 | 1.031.397 | 0,23 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026 | USD | 119.000 | 121.124 | 0,03 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 840.000 | 699.494 | 0,16 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 295.000 | 286.663 | 0,06 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 400.000 | 323.920 | 0,07 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 700.000 | 607.545 | 0,14 | CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 380.000 | 354.135 | 0,08 |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 545.000 | 533.128 | 0,12 | Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025 | USD | 300.000 | 297.751 | 0,07 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 575.000 | 556.114 | 0,13 | Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031 | USD | 535.000 | 437.360 | 0,10 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'A' 4,1% 15/07/2029 | USD | 248.619 | 222.924 | 0,05 | Centene Corp. 4,25% 15/12/2027 | USD | 435.000 | 405.724 | 0,09 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032 | USD | 124.150 | 109.252 | 0,02 | Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 535.000 | 489.564 | 0,11 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028 | USD | 600.000 | 546.075 | 0,12 | Centene Corp. 3,375% 15/02/2030 | USD | 435.000 | 371.839 | 0,08 |
| Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030 | USD | 135.000 | 115.244 | 0,03 | CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,125% Perpetual | USD | 161.000 | 155.476 | 0,04 |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 630.000 | 628.284 | 0,14 | Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 360.000 | 337.747 | 0,08 |
| Amgen, Inc. 3% 15/01/2052 | USD | 380.000 | 251.168 | 0,06 | Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 400.000 | 334.050 | 0,08 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026 | USD | 460.000 | 466.089 | 0,11 | Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 200.000 | 134.049 | 0,03 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 300.000 | 311.873 | 0,07 | Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 20.000 | 16.273 | 0,00 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 375.000 | 323.353 | 0,07 | Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 340.000 | 219.642 | 0,05 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 100.000 | 86.610 | 0,02 | Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 580.000 | 532.665 | 0,12 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 175.000 | 150.226 | 0,03 | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 890.000 | 815.038 | 0,18 |
| AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 570.000 | 444.498 | 0,10 | Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 906.000 | 744.404 | 0,17 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027 | USD | 94.000 | 1.885 | 0,00 | Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028 | USD | 575.000 | 537.198 | 0,12 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 500.000 | 462.624 | 0,10 | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 200.000 | 194.865 | 0,04 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 379.000 | 363.837 | 0,08 | Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025 | USD | 75.000 | 75.962 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 1,843% 04/02/2025 | USD | 2.505.000 | 2.440.270 | 0,55 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 280.000 | 246.247 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 710.000 | 701.611 | 0,16 | Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026 | USD | 269.000 | 252.732 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026 | USD | 280.000 | 267.397 | 0,06 | First Student Bidco, Inc., 144A 4% | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 581.000 | 579.785 | 0,13 | 31/07/2029 | USD | 1.020.000 | 862.797 | 0,19 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.000.000 | 803.081 | 0,18 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 330.000 | 274.924 | 0,06 | 4,55% 01/04/2049 | USD | 770.000 | 637.772 | 0,14 |
| Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 1.179.000 | 1.013.041 | 0,23 | Flex Intermediate Holdco LLC, 144A | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., | | | | | 3,363% 30/06/2031 | USD | 604.000 | 479.730 | 0,11 |
| 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 630.000 | 565.170 | 0,13 | Frontier Communications Holdings LLC, | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., | | | | | 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 290.000 | 265.922 | 0,06 |
| 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 250.000 | 196.932 | 0,04 | Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 1.000.000 | 868.041 | 0,20 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), | | | | | General Electric Co., FRN 8,882% | | | | |
| 144A 3,5% 01/04/2028 | USD | 590.000 | 540.828 | 0,12 | Perpetual | USD | 1.378.000 | 1.383.136 | 0,31 |
| Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030 | USD | 1.000.000 | 872.922 | 0,20 | Glencore Funding LLC, 144A 5,4% | | | | |
| Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 438.000 | 453.723 | 0,10 | 08/05/2028 | USD | 660.000 | 652.856 | 0,15 |
| Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033 | USD | 280.000 | 276.227 | 0,06 | Glencore Funding LLC, 144A 2,85% | | | | |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 550.000 | 551.291 | 0,12 | 27/04/2031 | USD | 350.000 | 288.388 | 0,07 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 350.000 | 225.271 | 0,05 | Glencore Funding LLC, 144A 2,625% | | | | |
| CommScope Technologies LLC, 144A 5% | | | | | 23/09/2031 | USD | 1.467.000 | 1.178.503 | 0,27 |
| 15/03/2027 | USD | 645.000 | 450.434 | 0,10 | Glencore Funding LLC, 144A 5,7% | | | | |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 560.000 | 522.141 | 0,12 | 08/05/2033 | USD | 142.000 | 140.447 | 0,03 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% | | | | | Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A | | | | |
| 01/03/2027 | USD | 300.000 | 240.239 | 0,05 | 5,625% 01/06/2029 | USD | 250.000 | 203.440 | 0,05 |
| Community Health Systems, Inc., 144A | | | | | Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% | | | | |
| 5,625% 15/03/2027 | USD | 200.000 | 175.412 | 0,04 | 01/10/2025 | USD | 100.000 | 55.099 | 0,01 |
| Community Health Systems, Inc., 144A | | | | | Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% | | | | |
| 6% 15/01/2029 | USD | 225.000 | 190.440 | 0,04 | 01/03/2029 | USD | 480.000 | 411.528 | 0,09 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| 01/03/2029 | USD | 225.000 | 205.616 | 0,05 | 2,615% 22/04/2032 | USD | 280.000 | 228.748 | 0,05 |
| Constellation Energy Generation LLC | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| 5,8% 01/03/2033 | USD | 310.000 | 316.653 | 0,07 | 2,65% 21/10/2032 | USD | 1.630.000 | 1.321.538 | 0,30 |
| Constellation Energy Generation LLC | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| 5,6% 15/06/2042 | USD | 640.000 | 614.444 | 0,14 | 3,65% Perpetual | USD | 790.000 | 614.771 | 0,14 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, | | | | | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | |
| Series 2012-2 'A' 4% 29/04/2026 | USD | 105.418 | 102.527 | 0,02 | 4,125% Perpetual | USD | 815.000 | 668.247 | 0,15 |
| Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026 | USD | 280.000 | 270.687 | 0,06 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% | | | | |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 400.000 | 333.556 | 0,08 | 15/07/2029 | USD | 450.000 | 404.825 | 0,09 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375% | | | | | Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% | | | | |
| 01/02/2028 | USD | 675.000 | 544.711 | 0,12 | 15/08/2028 | USD | 230.000 | 196.962 | 0,04 |
| CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 350.000 | 244.611 | 0,06 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% | | | | |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 900.000 | 720.744 | 0,16 | 15/09/2023 | USD | 220.000 | 218.158 | 0,05 |
| DCP Midstream Operating LP, 144A | | | | | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% | | | | |
| 6,75% 15/09/2037 | USD | 200.000 | 212.068 | 0,05 | 15/10/2025 | USD | 240.000 | 220.142 | 0,05 |
| Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 80.000 | 79.387 | 0,02 | Gray Television, Inc., 144A 7% | | | | |
| Delta Air Lines Pass-Through Trust, | | | | | 15/05/2027 | USD | 252.000 | 214.641 | 0,05 |
| Series 2019-1 'AA' 3,204% 25/10/2025 | USD | 760.000 | 746.231 | 0,17 | HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 435.000 | 354.040 | 0,08 |
| Devon Energy Corp. 5,875% 15/06/2028 | USD | 238.000 | 236.922 | 0,05 | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% | | | | |
| Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030 | USD | 576.000 | 541.115 | 0,12 | 15/07/2027 | USD | 156.000 | 149.725 | 0,03 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% | | | | | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% | | | | |
| 15/08/2026 | USD | 210.000 | 7.452 | 0,00 | 01/12/2026 | USD | 305.000 | 273.430 | 0,06 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,5% | | | | | Hess Midstream Operations LP, 144A | | | | |
| 01/12/2029 | USD | 75.000 | 67.290 | 0,02 | 5,625% 15/02/2026 | USD | 290.000 | 285.737 | 0,06 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,125% | | | | | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A | | | | |
| 24/03/2031 | USD | 413.000 | 352.294 | 0,08 | 3,75% 01/05/2029 | USD | 1.140.000 | 1.012.214 | 0,23 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% | | | | | Hilton Domestic Operating Co., Inc. | | | | |
| 15/03/2033 | USD | 985.000 | 1.013.790 | 0,23 | 4,875% 15/01/2030 | USD | 100.000 | 93.211 | 0,02 |
| Discovery Communications LLC 3,625% | | | | | Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 330.000 | 289.115 | 0,07 |
| 15/05/2030 | USD | 50.000 | 43.805 | 0,01 | Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 585.000 | 533.194 | 0,12 |
| Discovery Communications LLC 5,3% | | | | | iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% | | | | |
| 15/05/2049 | USD | 10.000 | 8.244 | 0,00 | 15/08/2027 | USD | 260.000 | 199.194 | 0,05 |
| Discovery Communications LLC 4% | | | | | iHeartCommunications, Inc. 6,375% | | | | |
| 15/09/2055 | USD | 510.000 | 334.163 | 0,08 | 01/05/2026 | USD | 136.588 | 114.585 | 0,03 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 270.000 | 217.169 | 0,05 | iHeartCommunications, Inc. 8,375% | | | | |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 650.000 | 567.979 | 0,13 | 01/05/2027 | USD | 502.568 | 334.932 | 0,08 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 140.000 | 84.876 | 0,02 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% | | | | |
| Dominion Energy, Inc., FRN 4,65% | | | | | 15/05/2029 | USD | 850.000 | 740.304 | 0,17 |
| Perpetual | USD | 250.000 | 223.750 | 0,05 | Indiana Michigan Power Co. 5,625% | | | | |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A | | | | | 01/04/2053 | USD | 73.000 | 74.423 | 0,02 |
| 6,625% 15/10/2029 | USD | 100.000 | 81.623 | 0,02 | Intel Corp. 5,625% 10/02/2043 | USD | 310.000 | 312.245 | 0,07 |
| Duke Energy Progress LLC 3,4% | | | | | Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 320.000 | 257.715 | 0,06 |
| 01/04/2032 | USD | 240.000 | 212.293 | 0,05 | Iowa Health System 3,665% 15/02/2050 | USD | 700.000 | 530.040 | 0,12 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% | | | | | IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025 | USD | 145.000 | 145.209 | 0,03 |
| 01/06/2028 | USD | 650.000 | 616.577 | 0,14 | ITC Holdings Corp., 144A 2,95% | | | | |
| Edison International, FRN 5% Perpetual | | | | | 14/05/2030 | USD | 2.552.000 | 2.190.330 | 0,49 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% | | | | | Jersey Central Power & Light Co., 144A | | | | |
| 01/09/2028 | USD | 430.000 | 376.074 | 0,08 | 4,7% 01/04/2024 | USD | 1.185.000 | 1.172.681 | 0,26 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 520.000 | 414.249 | 0,09 | Jersey Central Power & Light Co., 144A | | | | |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S | | | | | 2,75% 01/03/2032 | USD | 133.000 | 109.471 | 0,02 |
| 6,375% 15/12/2030 | EUR | 100.000 | 109.102 | 0,02 | JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% | | | | |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A | | | | | 15/11/2027 | USD | 598.763 | 601.960 | 0,14 |
| 3,875% 15/08/2028 | USD | 350.000 | 201.666 | 0,05 | Kenvue, Inc., 144A 5,2% 22/03/2063 | USD | 21.000 | 21.211 | 0,00 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% | | | | | Kraft Heinz Foods Co. 4,875% | | | | |
| 15/06/2028 | USD | 705.000 | 621.570 | 0,14 | 01/10/2049 | USD | 565.000 | 510.818 | 0,12 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 495.000 | 448.030 | 0,10 | LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 215.000 | 211.125 | 0,05 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 620.000 | 531.827 | 0,12 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A | | | | |
| Enterprise Products Operating LLC, FRN | | | | | 4,75% 15/10/2027 | USD | 275.000 | 256.516 | 0,06 |
| 5,25% 16/08/2077 | USD | 1.000.000 | 875.242 | 0,20 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A | | | | |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% | | | | | 3,75% 15/01/2028 | USD | 275.000 | 245.791 | 0,06 |
| 15/01/2029 | USD | 570.000 | 508.913 | 0,11 | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% | | | | |
| EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026 | USD | 420.000 | 386.321 | 0,09 | 30/06/2028 | USD | 260.000 | 229.190 | 0,05 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% | | | | | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% | | | | |
| 31/01/2027 | USD | 2.049.000 | 1.883.761 | 0,43 | 30/06/2029 | USD | 265.000 | 213.844 | 0,05 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 6.000 | 5.408 | 0,00 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 250.000 | 197.140 | 0,04 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 635.000 | 585.044 | 0,13 | Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 280.000 | 226.358 | 0,05 |
| Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027 | USD | 350.000 | 343.587 | 0,08 | Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 340.000 | 275.864 | 0,06 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 335.000 | 309.909 | 0,07 | Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 324.000 | 201.690 | 0,05 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 490.000 | 424.373 | 0,10 | Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 39.279 | 38.930 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 240.000 | 208.489 | 0,05 | Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 980.000 | 839.399 | 0,19 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 305.000 | 300.437 | 0,07 | Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 126.000 | 126.749 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 620.000 | 610.769 | 0,14 | Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030 | USD | 490.000 | 383.775 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 3,622% 01/04/2031 | USD | 644.000 | 579.195 | 0,13 | Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.400.000 | 1.172.622 | 0,26 |
| Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 281.000 | 225.939 | 0,05 | Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029 | USD | 517.000 | 462.078 | 0,10 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 540.000 | 532.386 | 0,12 | Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 825.000 | 873.502 | 0,20 |
| Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 620.000 | 620.799 | 0,14 | Sprint LLC 7,875% 15/09/2023 | USD | 295.000 | 295.790 | 0,07 |
| Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053 | USD | 40.000 | 40.676 | 0,01 | Sprint LLC 7,125% 15/06/2024 | USD | 250.000 | 252.299 | 0,06 |
| Nasdaq, Inc. 6,1% 28/06/2063 | USD | 65.000 | 66.012 | 0,01 | Sprint LLC 7,625% 15/02/2025 | USD | 760.000 | 776.887 | 0,18 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 1,35% 15/03/2031 | USD | 1.135.000 | 863.846 | 0,20 | Sprint LLC 7,625% 01/03/2026 | USD | 644.000 | 669.201 | 0,15 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 450.000 | 391.044 | 0,09 | SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 235.000 | 224.975 | 0,05 |
| NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 620.000 | 554.081 | 0,13 | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 1.025.000 | 955.475 | 0,22 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 800.000 | 802.471 | 0,18 | Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 335.000 | 276.734 | 0,06 |
| Netflix, Inc., 144A 4,875% 15/06/2030 | USD | 171.000 | 168.386 | 0,04 | Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027 | USD | 200.000 | 116.384 | 0,03 |
| Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028 | USD | 168.000 | 166.068 | 0,04 | Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028 | USD | 200.000 | 179.757 | 0,04 |
| New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 50.000 | 50.669 | 0,01 | Sunoco LP 6% 15/04/2027 | USD | 247.000 | 243.345 | 0,05 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 180.000 | 188.336 | 0,04 | Sunoco LP 5,875% 15/03/2028 | USD | 38.000 | 36.581 | 0,01 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 747.000 | 695.527 | 0,16 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 315.000 | 265.965 | 0,06 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 670.000 | 623.073 | 0,14 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025 | USD | 180.000 | 173.619 | 0,04 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 420.000 | 375.526 | 0,08 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 330.000 | 312.318 | 0,07 |
| OhioHealth Corp. 2,297% 15/11/2031 | USD | 800.000 | 652.778 | 0,15 | Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 210.000 | 191.906 | 0,04 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 615.000 | 559.592 | 0,13 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025 | USD | 300.000 | 299.537 | 0,07 |
| OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025 | USD | 260.000 | 257.137 | 0,06 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 250.000 | 235.628 | 0,05 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 387.000 | 379.625 | 0,09 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 270.000 | 232.823 | 0,05 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 212.000 | 191.031 | 0,04 | Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 350.000 | 301.715 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 464.000 | 429.030 | 0,10 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 350.000 | 301.264 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030 | USD | 680.000 | 613.176 | 0,14 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 200.000 | 161.636 | 0,04 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 350.000 | 309.488 | 0,07 | Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026 | USD | 1.055.000 | 1.027.223 | 0,23 |
| Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027 | USD | 370.000 | 276.161 | 0,06 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 500.000 | 495.162 | 0,11 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 541.000 | 414.260 | 0,09 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 496.000 | 473.116 | 0,11 |
| Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062 | USD | 94.000 | 78.428 | 0,02 | Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 750.000 | 699.800 | 0,16 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 550.000 | 509.020 | 0,11 | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 410.000 | 356.483 | 0,08 |
| Philip Morris International, Inc. 5,75% 17/11/2032 | USD | 660.000 | 672.925 | 0,15 | Travel + Leisure Co. 6% 01/04/2027 | USD | 76.000 | 73.103 | 0,02 |
| Piedmont Healthcare, Inc. 2,044% 01/01/2032 | USD | 960.000 | 756.142 | 0,17 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 300.000 | 265.815 | 0,06 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 670.000 | 604.467 | 0,14 | Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 200.000 | 171.852 | 0,04 |
| Pilgrim's Pride Corp., 144A 5,875% 30/09/2027 | USD | 482.000 | 474.505 | 0,11 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033 | USD | 231.929 | 198.062 | 0,04 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 194.000 | 178.989 | 0,04 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 91.481 | 84.341 | 0,02 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027 | USD | 259.000 | 243.330 | 0,05 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027 | USD | 74.051 | 68.577 | 0,02 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 354.000 | 346.598 | 0,08 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027 | USD | 424.188 | 401.051 | 0,09 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6,25% 15/01/2028 | USD | 300.000 | 281.116 | 0,06 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 150.000 | 142.465 | 0,03 |
| QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053 | USD | 265.000 | 293.501 | 0,07 | Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 550.000 | 551.162 | 0,12 |
| Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 780.000 | 668.876 | 0,15 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025 | USD | 190.000 | 183.682 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 350.000 | 310.310 | 0,07 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026 | USD | 190.000 | 178.829 | 0,04 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 420.000 | 391.608 | 0,09 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 540.000 | 505.739 | 0,11 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 285.000 | 181.822 | 0,04 | VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 450.000 | 413.202 | 0,09 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 300.000 | 144.843 | 0,03 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,875% 13/05/2024 | USD | 835.000 | 819.472 | 0,19 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031 | USD | 420.000 | 338.057 | 0,08 | | | | | |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028 | USD | 2.175.000 | 2.059.028 | 0,46 | | | | | |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 350.000 | 296.901 | 0,07 | | | | | |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 300.000 | 236.605 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD† | USD | 15.800 | 2.179.294 | 0,49 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR† | EUR | 45.000 | 6.551.787 | 1,48 |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 162.411 | 30.731.424 | 6,94 |
| | | | 39.462.505 | 8,91 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 39.462.505 | 8,91 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 39.462.505 | 8,91 |
| Total des Investissements | | | 424.900.304 | 95,95 |
| Liquidités | | | 5.922.427 | 1,34 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 12.017.154 | 2,71 |
| Total de l'Actif net | | | 442.839.885 | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 43,17 |
| Luxembourg | 10,61 |
| Royaume-Uni | 6,99 |
| France | 5,27 |
| Pays-Bas | 4,68 |
| Italie | 3,29 |
| Canada | 2,58 |
| Allemagne | 2,30 |
| Irlande | 2,12 |
| Suisse | 1,93 |
| Espagne | 1,77 |
| Iles Caïmans | 1,42 |
| Suède | 1,20 |
| Danemark | 1,18 |
| Mexique | 1,11 |
| Norvège | 0,83 |
| Organisations supranationales | 0,75 |
| Japon | 0,69 |
| Ile Maurice | 0,56 |
| Jersey | 0,55 |
| Chili | 0,50 |
| Portugal | 0,37 |
| Belgique | 0,36 |
| Autriche | 0,33 |
| Israël | 0,25 |
| Maroc | 0,22 |
| Australie | 0,18 |
| Colombie | 0,14 |
| Singapour | 0,13 |
| Iles vierges britanniques | 0,10 |
| Guatemala | 0,09 |
| Pérou | 0,09 |
| Liberia | 0,07 |
| Emirats arabes unis | 0,05 |
| Panama | 0,04 |
| Gibraltar | 0,03 |
| Total des Investissements | 95,95 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,05 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CAD | 182.841 | USD | 134.796 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.392 | - |
| CAD | 102.490.659 | USD | 75.162.719 | 05/07/2023 | HSBC | 2.298.010 | 0,52 |
| CAD | 329.282 | USD | 245.730 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.136 | - |
| CAD | 213.291 | USD | 156.406 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.796 | - |
| CAD | 159.169 | USD | 119.350 | 05/07/2023 | RBC | 947 | - |
| CAD | 103.209.743 | USD | 77.863.470 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 177.864 | 0,04 |
| EUR | 38.649 | USD | 41.545 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 661 | - |
| EUR | 1.293.423 | USD | 1.389.495 | 05/07/2023 | Citibank | 22.990 | 0,01 |
| EUR | 466.231 | USD | 503.651 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 5.497 | - |
| EUR | 284.004.229 | USD | 303.662.263 | 05/07/2023 | HSBC | 6.485.003 | 1,46 |
| EUR | 785.642 | USD | 844.963 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 12.998 | - |
| EUR | 560.137 | USD | 601.251 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 10.447 | - |
| EUR | 206.198 | USD | 221.072 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.108 | - |
| EUR | 1.343.505 | USD | 1.442.719 | 05/07/2023 | State Street | 24.458 | 0,01 |
| EUR | 283.766.787 | USD | 308.344.964 | 03/08/2023 | HSBC | 2.029.500 | 0,46 |
| EUR | 85.551 | USD | 93.276 | 03/08/2023 | RBC | 296 | - |
| EUR | 104.944 | USD | 114.646 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 138 | - |
| GBP | 66.087 | USD | 82.107 | 05/07/2023 | Barclays | 1.847 | - |
| GBP | 1.305.489 | USD | 1.620.391 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 38.046 | 0,01 |
| GBP | 128.140 | USD | 160.265 | 05/07/2023 | HSBC | 2.519 | - |
| GBP | 109.276 | USD | 135.576 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 3.244 | - |
| GBP | 40.884.556 | USD | 50.584.484 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.353.509 | 0,31 |
| GBP | 3.692 | USD | 4.655 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 35 | - |
| GBP | 213.540 | USD | 264.714 | 05/07/2023 | State Street | 6.558 | - |
| GBP | 40.789.056 | USD | 51.477.763 | 03/08/2023 | HSBC | 350.933 | 0,08 |
| GBP | 47.290 | USD | 59.734 | 03/08/2023 | State Street | 355 | - |
| USD | 130.717 | CAD | 171.829 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 851 | - |
| USD | 2.406.422 | EUR | 2.190.990 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 13.748 | - |
| USD | 1.718 | EUR | 1.572 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1 | - |
| USD | 96.364 | EUR | 87.902 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 370 | - |
| USD | 201.112 | EUR | 183.842 | 05/07/2023 | RBC | 347 | - |
| USD | 172.906 | EUR | 158.038 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 320 | - |
| USD | 1.190.299 | EUR | 1.088.035 | 05/07/2023 | State Street | 2.108 | - |
| USD | 30.846 | EUR | 28.123 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 86 | - |
| USD | 19.392 | GBP | 15.193 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 92 | - |
| USD | 86.816 | GBP | 67.974 | 05/07/2023 | Citibank | 465 | - |
| USD | 2.066.171 | GBP | 1.621.173 | 05/07/2023 | HSBC | 6.702 | - |
| USD | 3.823 | GBP | 2.991 | 05/07/2023 | State Street | 24 | - |
| USD | 6.942 | GBP | 5.460 | 03/08/2023 | Citibank | 5 | - |
| USD | 2.008 | GBP | 1.579 | 03/08/2023 | State Street | 1 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 12.866.407 | 2,90 |
| CAD | 205.347 | USD | 155.288 | 05/07/2023 | HSBC | (90) | - |
| CAD | 157.131 | USD | 118.923 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (166) | - |
| EUR | 617.033 | USD | 675.119 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.288) | - |
| EUR | 262.885 | USD | 288.304 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.220) | - |
| EUR | 57.441 | USD | 63.039 | 03/08/2023 | State Street | (211) | - |
| GBP | 80.546 | USD | 103.054 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (731) | - |
| GBP | 113.022 | USD | 144.044 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (466) | - |
| GBP | 61.521 | USD | 78.738 | 05/07/2023 | RBC | (584) | - |
| GBP | 304.312 | USD | 387.820 | 03/08/2023 | State Street | (1.145) | - |
| USD | 261.660 | CAD | 356.147 | 05/07/2023 | HSBC | (7.510) | - |
| USD | 166.825 | CAD | 221.112 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (367) | - |
| USD | 89.858 | EUR | 82.338 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (55) | - |
| USD | 68.881 | EUR | 63.847 | 05/07/2023 | Barclays | (843) | - |
| USD | 146.080 | EUR | 135.787 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.207) | - |
| USD | 1.384.964 | EUR | 1.286.997 | 05/07/2023 | Citibank | (20.503) | (0,01) |
| USD | 86.792.734 | EUR | 81.173.417 | 05/07/2023 | HSBC | (1.852.824) | (0,42) |
| USD | 112.255 | EUR | 104.744 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2.131) | - |
| USD | 7.695.191 | EUR | 7.053.331 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (7.410) | - |
| USD | 598.736 | EUR | 554.043 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (6.308) | - |
| USD | 1.153.061 | EUR | 1.066.481 | 05/07/2023 | State Street | (11.591) | - |
| USD | 804.647 | EUR | 751.256 | 17/07/2023 | HSBC | (16.271) | - |
| USD | 97.541.997 | EUR | 89.766.064 | 03/08/2023 | HSBC | (641.071) | (0,15) |
| USD | 99.056 | EUR | 90.610 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (50) | - |
| USD | 104.442 | EUR | 95.782 | 03/08/2023 | State Street | (322) | - |
| USD | 59.720 | GBP | 47.290 | 03/07/2023 | State Street | (355) | - |
| USD | 517.138 | GBP | 417.840 | 05/07/2023 | Citibank | (13.669) | - |
| USD | 186.087 | GBP | 150.407 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (4.984) | - |
| USD | 6.188.785 | GBP | 5.002.939 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (166.736) | (0,04) |
| USD | 9.978 | GBP | 8.039 | 05/07/2023 | RBC | (234) | - |
| USD | 32.699 | GBP | 25.914 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (221) | - |
| USD | 852.776 | GBP | 683.379 | 05/07/2023 | State Street | (15.359) | - |
| USD | 7.348.565 | GBP | 5.822.728 | 03/08/2023 | HSBC | (50.096) | (0,01) |
| USD | 89.764 | GBP | 71.103 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (584) | - |
| USD | 4.656 | GBP | 3.692 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (35) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (2.827.637) | (0,63) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 10.038.770 | 2,27 |

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2023 | (86) | AUD | (6.043.273) | 19.923 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (62) | EUR | (7.822.859) | 11.837 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (75) | EUR | (10.919.318) | 25.655 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (462) | EUR | (52.873.281) | 41.622 | 0,01 |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (13) | GBP | (1.569.295) | 10.156 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (236) | USD | (47.982.672) | 25.233 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 2 | USD | 270.313 | 375 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 134.801 | 0,03 |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | 27 | AUD | 2.086.658 | (20.208) | (0,01) |
| Canada 5 Year Bond, 20/09/2023 | (2) | CAD | (165.998) | (227) | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 11 | EUR | 1.661.260 | (6.486) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 308 | USD | 32.964.422 | (32.085) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 154 | USD | 17.263.641 | (3.609) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 96 | USD | 11.340.750 | (12.142) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (22) | USD | (2.777.844) | (2.406) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (77.163) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 57.638 | 0,01 |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 4.300.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (171.116) | (0,04) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (171.116) | (0,04) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (171.116) | (0,04) |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|-----------------|----------------------|------------------|
| 4.100.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 2,996% Réception taux variable SOFR 1 day | 04/12/2035 | 76.804 | 0,02 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 76.804 | 0,02 |
| 18.500.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,798% | 04/12/2027 | (140.293) | (0,03) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (140.293) | (0,03) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (63.489) | (0,01) |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1% 15/11/2029 | EUR | 12.720.000 | 13.565.424 | 3,60 |
| <i>Australie</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 8.550.000 | 4.724.028 | 1,25 |
| Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032 | AUD | 5.080.000 | 2.687.767 | 0,71 | Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 400.000 | 409.525 | 0,11 |
| New South Wales Treasury Corp., Reg. S 3% 20/02/2030 | AUD | 560.000 | 343.075 | 0,09 | | | | 18.698.977 | 4,96 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,75% 21/08/2031 | AUD | 1.330.000 | 722.976 | 0,19 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026 | EUR | 287.000 | 285.071 | 0,08 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 774.000 | 786.266 | 0,21 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,106% 23/11/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.063.455 | 0,28 | | | | 786.266 | 0,21 |
| | | | 5.102.344 | 1,35 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026 | EUR | 186.000 | 187.473 | 0,05 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028 | GBP | 600.000 | 722.078 | 0,19 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 5,45% 21/05/2028 | USD | 200.000 | 199.450 | 0,05 |
| | | | 722.078 | 0,19 | | | | 386.923 | 0,10 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 390.000 | 382.493 | 0,10 | AerCap Ireland Capital DAC 4,875% 16/01/2024 | USD | 150.000 | 148.922 | 0,04 |
| | | | 382.493 | 0,10 | AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024 | USD | 330.000 | 310.024 | 0,08 |
| <i>Brésil</i> | | | | | AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 150.000 | 150.716 | 0,04 |
| Brazil Government Bond 10% 01/01/2029 | BRL | 12.150 | 2.576.792 | 0,68 | AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 650.000 | 579.813 | 0,16 |
| | | | 2.576.792 | 0,68 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 377.000 | 423.867 | 0,11 |
| <i>Canada</i> | | | | | AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 780.000 | 835.776 | 0,22 |
| Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026 | CAD | 5.430.000 | 3.690.737 | 0,98 | | | | 2.449.118 | 0,65 |
| Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031 | CAD | 5.330.000 | 3.489.633 | 0,93 | <i>Italie</i> | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027 | EUR | 227.000 | 214.208 | 0,06 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 0,875% 08/10/2027 | EUR | 212.000 | 206.661 | 0,06 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 2,875% 28/11/2024 | EUR | 663.000 | 712.112 | 0,19 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/04/2024 | EUR | 1.938.000 | 2.055.220 | 0,55 |
| Nutrien Ltd. 5,9% 07/11/2024 | USD | 201.000 | 201.009 | 0,05 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2024 | EUR | 4.950.000 | 5.310.033 | 1,41 |
| Nutrien Ltd. 5,95% 07/11/2025 | USD | 345.000 | 346.805 | 0,09 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027 | EUR | 3.500.000 | 3.654.823 | 0,97 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,5% 06/05/2025 | EUR | 1.162.000 | 1.190.658 | 0,32 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 25.620.000 | 27.555.426 | 7,31 |
| Province of British Columbia Canada 2,2% 18/06/2030 | CAD | 2.218.000 | 1.487.744 | 0,40 | Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024 | USD | 955.000 | 914.179 | 0,24 |
| Province of British Columbia Canada 2,8% 18/06/2048 | CAD | 150.000 | 89.116 | 0,02 | Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 2.460.000 | 2.350.729 | 0,62 |
| Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041 | CAD | 520.000 | 429.661 | 0,11 | | | | 42.047.071 | 11,16 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 5,721% 18/01/2028 | GBP | 687.000 | 876.180 | 0,23 | <i>Japon</i> | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,1% 19/07/2027 | EUR | 695.000 | 657.609 | 0,17 | Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2052 | JPY | 1.025.050.000 | 7.341.086 | 1,95 |
| | | | 13.385.472 | 3,55 | Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042 | JPY | 1.630.250.000 | 12.101.611 | 3,21 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | 19.442.697 | 5,16 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 1.049.000 | 1.034.155 | 0,28 | <i>Jersey</i> | | | | |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 668.000 | 610.859 | 0,16 | Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028 | GBP | 200.000 | 250.575 | 0,07 |
| | | | 1.645.014 | 0,44 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2031 | GBP | 400.000 | 515.129 | 0,14 |
| <i>Chine</i> | | | | | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 600.000 | 534.071 | 0,14 |
| China Development Bank 3,34% 14/07/2025 | CNH | 20.000.000 | 2.807.175 | 0,75 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 180.000 | 155.642 | 0,04 |
| China Government Bond 2,8% 15/11/2032 | CNH | 40.000.000 | 5.540.490 | 1,47 | | | | 1.455.417 | 0,39 |
| | | | 8.347.665 | 2,22 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | John Deere Bank SA, Reg. S 2,5% 14/09/2026 | EUR | 355.000 | 372.632 | 0,10 |
| BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027 | EUR | 100.000 | 94.977 | 0,02 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 210.000 | 210.670 | 0,06 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 100.000 | 108.235 | 0,03 | | | | 583.302 | 0,16 |
| | | | 203.212 | 0,05 | <i>Mexique</i> | | | | |
| | | | | | Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 2.010.000 | 11.140.358 | 2,96 |
| | | | | | | | | 11.140.358 | 2,96 |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | European Union, Reg. S 2% | | | | |
| ABB Finance BV, Reg. S 3,375% | | | | | 04/10/2027 | EUR | 4.420.000 | 4.599.836 | 1,22 |
| 16/01/2031 | EUR | 536.000 | 573.307 | 0,15 | European Union, Reg. S 0% | | | | |
| EnBW International Finance BV, Reg. S | | | | | 04/10/2028 | EUR | 451.000 | 418.723 | 0,11 |
| 4% 24/01/2035 | EUR | 300.000 | 319.522 | 0,09 | European Union, Reg. S 0% | | | | |
| Enel Finance International NV, Reg. S | | | | | 04/07/2031 | EUR | 542.500 | 466.096 | 0,12 |
| 0,5% 17/06/2030 | EUR | 200.000 | 172.175 | 0,05 | European Union, Reg. S 1% | | | | |
| Enel Finance International NV, Reg. S | | | | | 06/07/2032 | EUR | 7.160.000 | 6.580.949 | 1,75 |
| 0,875% 17/01/2031 | EUR | 606.000 | 525.921 | 0,14 | European Union, Reg. S 2,75% | | | | |
| ING Bank NV, Reg. S 2,75% 21/11/2025 | EUR | 700.000 | 747.293 | 0,20 | 04/02/2033 | EUR | 1.500.000 | 1.597.833 | 0,42 |
| Volkswagen Financial Services NV, | | | | | European Union, Reg. S 3,25% | | | | |
| Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 100.000 | 111.602 | 0,03 | 04/07/2034 | EUR | 7.570.000 | 8.344.717 | 2,21 |
| Volkswagen International Finance NV, | | | | | European Union, Reg. S 0,4% | | | | |
| Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 200.000 | 168.684 | 0,04 | 04/02/2037 | EUR | 318.000 | 241.643 | 0,07 |
| | | | 2.618.504 | 0,70 | European Union, Reg. S 0,45% | EUR | 500.452 | 338.095 | 0,09 |
| | | | | | 04/07/2041 | | | | |
| | | | | | | | 24.345.134 | | 6,46 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% | EUR | 412.000 | 418.349 | 0,11 | Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024 | USD | 1.285.000 | 1.256.514 | 0,33 |
| 09/10/2025 | | | | | Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% | EUR | 2.066.000 | 2.208.385 | 0,59 |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,708% | EUR | 1.050.000 | 1.143.150 | 0,30 | 05/12/2025 | | | | |
| 20/12/2028 | | | 1.561.499 | 0,41 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% | USD | 1.814.000 | 1.730.735 | 0,46 |
| | | | | | 05/08/2027 | | | | |
| <i>Philippines</i> | | | | | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% | EUR | 956.000 | 1.156.595 | 0,31 |
| Philippine Government Bond 4,625% | USD | 200.000 | 200.900 | 0,05 | 01/03/2029 | | | | |
| 17/07/2028 | | | | | | | 6.352.229 | | 1,69 |
| Philippines Government Bond 0,25% | EUR | 406.000 | 413.932 | 0,11 | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| 28/04/2025 | | | 614.832 | 0,16 | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% | EUR | 902.000 | 869.184 | 0,23 |
| | | | | | 10/03/2027 | | | | |
| <i>Roumanie</i> | | | | | MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3% | USD | 604.000 | 568.057 | 0,15 |
| Romania Government Bond, Reg. S | EUR | 1.008.000 | 1.144.632 | 0,30 | 28/03/2027 | | | | |
| 6,625% 27/09/2029 | | | 1.144.632 | 0,30 | | | 1.437.241 | | 0,38 |
| | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | ENW Finance plc, Reg. S 1,415% | GBP | 249.000 | 233.671 | 0,06 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S | EUR | 1.270.000 | 1.347.696 | 0,36 | 30/07/2030 | | | | |
| 0% 03/03/2024 | | | | | Great Rolling Stock Co. plc (The), | GBP | 74.500 | 92.787 | 0,02 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% | USD | 431.000 | 427.867 | 0,11 | Reg. S 6,5% 05/04/2031 | | | | |
| 18/01/2028 | | | 1.775.563 | 0,47 | HSBC Holdings plc, FRN 0,732% | USD | 485.000 | 481.457 | 0,13 |
| | | | | | 17/08/2024 | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 2,251% | USD | 875.000 | 776.346 | 0,21 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. | USD | 7.000 | 7.221 | 0,00 | 22/11/2027 | | | | |
| 5,3% 19/05/2053 | | | | | National Grid Electricity Distribution | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. | USD | 340.000 | 341.434 | 0,09 | East Midlands plc, Reg. S 3,53% | EUR | 219.000 | 232.716 | 0,06 |
| 5,34% 19/05/2063 | | | | | 20/09/2028 | | | | |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% | USD | 993.000 | 931.338 | 0,25 | National Grid plc, Reg. S 4,275% | EUR | 271.000 | 291.570 | 0,08 |
| 20/07/2026 | | | | | 16/01/2035 | | | | |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5% | EUR | 745.000 | 805.999 | 0,21 | Nationwide Building Society, Reg. S, | GBP | 1.130.000 | 1.439.208 | 0,38 |
| 15/02/2033 | | | 2.085.992 | 0,55 | FRN 5,725% 10/01/2024 | | | | |
| | | | | | NatWest Group plc, FRN 4,269% | USD | 630.000 | 618.925 | 0,16 |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | 22/03/2025 | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875% | ZAR | 47.030.000 | 2.043.925 | 0,54 | NatWest Group plc, FRN 7,472% | USD | 845.000 | 863.525 | 0,23 |
| 28/02/2035 | | | 2.043.925 | 0,54 | 10/11/2026 | | | | |
| | | | | | Santander UK Group Holdings plc, FRN | USD | 2.577.000 | 2.582.324 | 0,68 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | 6,833% 21/11/2026 | | | | |
| Export-Import Bank of Korea, Reg. S | EUR | 702.000 | 724.752 | 0,19 | South Eastern Power Networks plc, | GBP | 100.000 | 124.534 | 0,03 |
| 0,829% 27/04/2025 | | | | | Reg. S 5,625% 30/09/2030 | | | | |
| Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S | USD | 615.000 | 573.349 | 0,15 | ST Engineering RHQ Ltd., Reg. S 1,5% | USD | 750.000 | 699.907 | 0,19 |
| 1,75% 06/05/2025 | | | 1.298.101 | 0,34 | 29/04/2025 | | | | |
| | | | | | Standard Chartered plc, FRN, 144A | USD | 855.000 | 854.148 | 0,23 |
| <i>Espagne</i> | | | | | 6,17% 09/01/2027 | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3,5% | EUR | 700.000 | 757.133 | 0,20 | Standard Chartered plc, FRN, 144A | USD | 364.000 | 322.291 | 0,09 |
| 28/08/2026 | | | | | 2,608% 12/01/2028 | | | | |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% | USD | 1.600.000 | 1.591.443 | 0,42 | Standard Chartered plc, Reg. S, FRN | EUR | 500.000 | 460.980 | 0,12 |
| 30/06/2024 | | | 2.348.576 | 0,62 | 1,2% 23/09/2031 | | | | |
| | | | | | Thames Water Utilities Finance plc, | EUR | 350.000 | 341.232 | 0,09 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Reg. S 4,375% 18/01/2031 | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% | USD | 574.000 | 475.444 | 0,13 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032 | GBP | 645.000 | 812.829 | 0,22 |
| 28/04/2028 | | | | | UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033 | GBP | 5.300.000 | 6.123.099 | 1,62 |
| Arab Petroleum Investments Corp., | USD | 378.000 | 341.572 | 0,09 | UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 2.400.000 | 1.502.571 | 0,40 |
| Reg. S 1,26% 10/02/2026 | | | | | | | 18.854.120 | | 5,00 |
| Banque Ouest Africaine de | USD | 650.000 | 528.863 | 0,14 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Developpement, Reg. S 4,7% | | | | | AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 1.135.000 | 981.294 | 0,26 |
| 22/10/2031 | | | | | Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052 | USD | 50.000 | 54.153 | 0,01 |
| Banque Ouest Africaine de | EUR | 516.000 | 411.363 | 0,11 | AmerisourceBergen Corp. 2,8% | USD | 117.000 | 101.318 | 0,03 |
| Developpement, Reg. S 2,75% | | | | | 15/05/2030 | | | | |
| 22/01/2033 | | | | | AmerisourceBergen Corp. 2,7% | USD | 108.000 | 91.558 | 0,02 |
| | | | | | 15/03/2031 | | | | |
| | | | | | BP Capital Markets America, Inc. | USD | 775.000 | 761.492 | 0,20 |
| | | | | | 4,812% 13/02/2033 | USD | 292.000 | 250.442 | 0,07 |
| | | | | | CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 180.000 | 178.699 | 0,05 |
| | | | | | CVS Health Corp. 5,25% 30/01/2031 | USD | 435.000 | 300.330 | 0,08 |
| | | | | | CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 60.000 | 59.965 | 0,02 |
| | | | | | Duke Energy Indiana LLC 5,4% | USD | | | |
| | | | | | 01/04/2053 | | | | |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 35.000 | 35.680 | 0,01 | <i>Finlande</i> Nordea Bank Abp, 144A 4,75% 22/09/2025 | USD | 1.170.000 | 1.145.020 | 0,30 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 486.000 | 484.193 | 0,13 | | | | | |
| Energy Transfer LP 4,95% 15/06/2028 | USD | 220.000 | 212.858 | 0,06 | | | | | |
| Energy Transfer LP 5,75% 15/02/2033 | USD | 595.000 | 596.838 | 0,16 | | | | 1.145.020 | 0,30 |
| Entergy Arkansas LLC 5,15% 15/01/2033 | USD | 200.000 | 199.994 | 0,05 | <i>France</i> BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 1.370.000 | 1.350.504 | 0,36 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 459.000 | 465.173 | 0,12 | BPCE SA, 144A 5,7% 22/10/2023 | USD | 990.000 | 985.042 | 0,26 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028 | USD | 253.000 | 237.214 | 0,06 | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 2.428.000 | 2.408.096 | 0,64 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 378.000 | 364.415 | 0,10 | Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026 | USD | 870.000 | 869.088 | 0,23 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 231.000 | 219.501 | 0,06 | Credit Agricole SA, 144A 5,514% 05/07/2033 | USD | 270.000 | 270.412 | 0,07 |
| HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030 | USD | 615.000 | 538.723 | 0,14 | Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 277.000 | 264.839 | 0,07 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 235.000 | 160.256 | 0,04 | Societe Generale SA, FRN, 144A 6,446% 10/01/2029 | USD | 800.000 | 801.196 | 0,21 |
| ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027 | USD | 5.000 | 4.667 | 0,00 | | | | 6.949.177 | 1,84 |
| McKesson Corp. 4,9% 15/07/2028 | USD | 560.000 | 556.064 | 0,15 | <i>Allemagne</i> Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 350.000 | 345.773 | 0,09 |
| McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 260.000 | 260.442 | 0,07 | | | | | |
| Merck & Co., Inc. 4,5% 17/05/2033 | USD | 375.000 | 370.785 | 0,10 | | | | 345.773 | 0,09 |
| MPLX LP 5% 01/03/2033 | USD | 230.000 | 219.627 | 0,06 | <i>Irlande</i> Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 390.000 | 387.388 | 0,10 |
| MPLX LP 5,65% 01/03/2053 | USD | 80.000 | 74.055 | 0,02 | | | | | |
| Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 360.000 | 269.016 | 0,07 | <i>Italie</i> Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 200.000 | 201.768 | 0,05 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 143.000 | 137.008 | 0,04 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 1.355.000 | 1.342.572 | 0,36 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 320.000 | 311.789 | 0,08 | | | | 1.544.340 | 0,41 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 213.000 | 208.166 | 0,05 | <i>Luxembourg</i> Compartment VCL 32, Reg. S, FRN, Series 32 'A' 4,072% 21/01/2027 | EUR | 54.515 | 59.583 | 0,02 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 60.000 | 42.640 | 0,01 | | | | 59.583 | 0,02 |
| San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053 | USD | 270.000 | 264.237 | 0,07 | <i>Mexique</i> Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 1.600.000 | 1.425.647 | 0,38 |
| Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053 | USD | 140.000 | 138.783 | 0,04 | | | | 1.425.647 | 0,38 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95% 21/11/2032 | USD | 380.000 | 384.730 | 0,10 | <i>Pays-Bas</i> EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 965.000 | 940.197 | 0,25 |
| Union Electric Co. 5,45% 15/03/2053 | USD | 140.000 | 141.584 | 0,04 | Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 325.000 | 304.355 | 0,08 |
| US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 17.060.000 | 16.570.858 | 4,40 | | | | 1.244.552 | 0,33 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | USD | 3.620.000 | 3.502.350 | 0,93 | <i>Norvège</i> Aker BP ASA, 144A 5,6% 13/06/2028 | USD | 340.000 | 337.143 | 0,09 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 5.590.000 | 4.709.029 | 1,25 | Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 755.000 | 751.956 | 0,20 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | USD | 6.950.000 | 6.609.016 | 1,75 | | | | 1.089.099 | 0,29 |
| | | | 41.068.942 | 10,90 | <i>Organisations supranationales</i> NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 320.000 | 282.257 | 0,07 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 236.904.489 | 62,85 | NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 825.000 | 670.899 | 0,18 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 236.904.489 | 62,85 | NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 75.000 | 60.514 | 0,02 |
| | | | | | NXP BV 5% 15/01/2033 | USD | 110.000 | 105.451 | 0,03 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Royaume-Uni</i> Brass No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'A2' 5,301% 16/04/2069 | GBP | 258.400 | 327.864 | 0,09 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bumper UK Finance plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'A' 5,434% 20/12/2030 | GBP | 178.274 | 226.574 | 0,06 |
| <i>Australie</i> | | | | | Lanark Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2020-1X '2A' 5,521% 22/12/2069 | GBP | 320.000 | 407.018 | 0,11 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,928% 09/12/2026 | USD | 1.134.000 | 1.126.009 | 0,30 | Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '1A' 5,479% 21/01/2070 | USD | 374.110 | 373.321 | 0,10 |
| | | | 1.126.009 | 0,30 | Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN '2A' 5,259% 21/01/2070 | GBP | 868.000 | 1.096.819 | 0,29 |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | 2.431.596 | 0,65 |
| Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035 | CAD | 280.000 | 256.717 | 0,07 | | | | | |
| Kinross Gold Corp., 144A 6,25% 15/07/2033 | USD | 282.000 | 278.161 | 0,07 | | | | | |
| Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032 | USD | 665.000 | 581.041 | 0,16 | | | | | |
| | | | 1.115.919 | 0,30 | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 595.000 | 553.464 | 0,15 | | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 580.000 | 541.291 | 0,14 | | | | | |
| | | | 1.094.755 | 0,29 | | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 719.000 | 717.526 | 0,19 | | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 1.110.000 | 994.797 | 0,26 | | | | | |
| | | | 1.712.323 | 0,45 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,043% 20/11/2047 | | | | |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 725.000 | 709.207 | 0,19 | | USD | 321.557 | 34.871 | 0,01 |
| Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052 | USD | 160.000 | 131.258 | 0,04 | | USD | 497.536 | 50.441 | 0,01 |
| Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2033 | USD | 540.000 | 545.874 | 0,15 | | USD | 210.000 | 186.210 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028 | USD | 930.000 | 838.313 | 0,22 | | USD | 1.415.000 | 1.335.194 | 0,35 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 645.000 | 637.379 | 0,17 | | USD | 885.000 | 717.522 | 0,19 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 2.115.000 | 1.713.922 | 0,46 | | USD | 420.000 | 343.473 | 0,09 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 570.000 | 561.764 | 0,15 | | USD | 900.000 | 828.339 | 0,22 |
| Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'B', 144A 6,157% 15/06/2035 | USD | 195.000 | 186.698 | 0,05 | | USD | 465.000 | 460.148 | 0,12 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 735.000 | 610.766 | 0,16 | | USD | 500.000 | 504.038 | 0,13 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 570.000 | 433.631 | 0,12 | | USD | 51.000 | 51.543 | 0,01 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039 | USD | 210.000 | 188.360 | 0,05 | | USD | 57.000 | 57.574 | 0,02 |
| BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,425% 13/06/2039 | USD | 465.000 | 406.439 | 0,11 | | USD | 233.000 | 209.414 | 0,06 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,432% 15/11/2050 | USD | 360.000 | 295.669 | 0,08 | | USD | 21.559 | 8.257 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053 | USD | 795.000 | 637.566 | 0,17 | | USD | 403.000 | 370.736 | 0,10 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 635.000 | 581.516 | 0,15 | | USD | 200.000 | 145.974 | 0,04 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 610.000 | 501.199 | 0,13 | | USD | 740.000 | 692.102 | 0,18 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035 | USD | 7.045 | 4.291 | 0,00 | | USD | 360.000 | 354.367 | 0,09 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,573% 10/09/2058 | USD | 550.000 | 453.281 | 0,12 | | USD | 425.000 | 419.007 | 0,11 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030 | USD | 690.000 | 637.604 | 0,17 | | USD | 455.000 | 447.850 | 0,12 |
| Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 720.000 | 745.846 | 0,20 | | USD | 500.000 | 399.905 | 0,11 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR4 'AM' 3,251% 15/10/2045 | USD | 40.000 | 33.753 | 0,01 | | USD | 565.000 | 565.728 | 0,15 |
| Commonwealth Edison Co. 5,3% 01/02/2053 | USD | 217.000 | 219.313 | 0,06 | | USD | 40.000 | 40.676 | 0,01 |
| ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062 | USD | 220.000 | 177.212 | 0,05 | | USD | 60.000 | 60.934 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 240.000 | 245.150 | 0,07 | | USD | 350.000 | 305.183 | 0,08 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 260.000 | 268.120 | 0,07 | | USD | 210.000 | 150.142 | 0,04 |
| Continental Resources, Inc., 144A 2,268% 15/11/2026 | USD | 355.000 | 315.074 | 0,08 | | USD | 900.000 | 852.648 | 0,23 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,92% 15/01/2049 | USD | 380.000 | 323.713 | 0,09 | | USD | 310.000 | 229.027 | 0,06 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 310.000 | 319.061 | 0,08 | | USD | 340.000 | 335.762 | 0,09 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 350.000 | 278.821 | 0,07 | | USD | 235.000 | 232.210 | 0,06 |
| Exelon Corp. 5,6% 15/03/2053 | USD | 180.000 | 179.334 | 0,05 | | USD | 265.000 | 265.513 | 0,07 |
| FHLMC, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027 | USD | 63.273 | 2.515 | 0,00 | | USD | 545.000 | 524.155 | 0,14 |
| FHLMC, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028 | USD | 82.346 | 2.891 | 0,00 | | USD | 520.000 | 439.761 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SY' 0,912% 25/02/2050 | USD | 312.815 | 33.001 | 0,01 | | USD | 4.244.982 | 4.037.810 | 1,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,993% 15/08/2056 | USD | 892.627 | 107.954 | 0,03 | | USD | 1.844.009 | 1.637.074 | 0,43 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 205.000 | 180.433 | 0,05 | | USD | 6.143.130 | 5.656.267 | 1,50 |
| FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 41.976 | 2.943 | 0,00 | | USD | 3.826.837 | 3.276.922 | 0,87 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 1,462% 25/03/2032 | USD | 231.952 | 13.215 | 0,00 | | USD | 770.269 | 658.137 | 0,17 |
| FNMA BFO125 4% 01/07/2056 | USD | 1.117.631 | 1.049.208 | 0,28 | | USD | 11.244.298 | 9.888.468 | 2,62 |
| FNMA BFO144 3,5% 01/10/2056 | USD | 140.120 | 128.175 | 0,03 | | USD | 3.479.655 | 3.187.134 | 0,85 |
| FNMA BFO219 3,5% 01/09/2057 | USD | 374.180 | 340.419 | 0,09 | | USD | 3.723.972 | 3.576.812 | 0,95 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035 | USD | 544.000 | 522.431 | 0,14 | | USD | 1.398.734 | 1.370.492 | 0,36 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028 | USD | 260.000 | 257.186 | 0,07 | | USD | 5.479.286 | 5.363.827 | 1,42 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,7% 08/05/2033 | USD | 130.000 | 128.578 | 0,03 | | USD | 3.122.890 | 2.924.467 | 0,78 |
| GNMA 4,5% 20/08/2052 | USD | 3.041.858 | 2.930.879 | 0,78 | | USD | 350.391 | 342.915 | 0,09 |
| GNMA 5% 20/09/2052 | USD | 1.369.064 | 1.343.460 | 0,36 | | USD | 1.525.579 | 1.521.088 | 0,40 |
| GNMA 4% 20/10/2052 | USD | 2.453.752 | 2.315.815 | 0,61 | | USD | 753.573 | 760.361 | 0,20 |
| GNMA 5,5% 20/11/2052 | USD | 1.570.616 | 1.563.242 | 0,42 | | USD | 2.206.059 | 2.193.325 | 0,58 |
| GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 2.561.318 | 2.576.970 | 0,68 | | USD | 1.890.000 | 1.890.091 | 0,50 |
| GNMA 5,5% 20/02/2053 | USD | 2.163.530 | 2.152.305 | 0,57 | | USD | 3.740.000 | 3.768.887 | 1,00 |
| GNMA 5% 20/04/2053 | USD | 8.749.500 | 8.584.500 | 2,28 | | USD | 7.045 | 6.758 | 0,00 |
| GNMA 5,5% 20/04/2053 | USD | 1.890.911 | 1.881.160 | 0,50 | | USD | 39.230 | 37.633 | 0,01 |
| | | | | | | USD | 4.043 | 3.878 | 0,00 |
| | | | | | | USD | 336.919 | 323.208 | 0,09 |
| | | | | | | USD | 6.217 | 5.807 | 0,00 |
| | | | | | | USD | 309.930 | 311.633 | 0,08 |
| | | | | | | USD | 1.845.502 | 1.570.579 | 0,42 |
| | | | | | | USD | 150.000 | 92.003 | 0,02 |
| | | | | | | USD | 251.000 | 229.865 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 610.000 | 506.987 | 0,13 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'C' 3,91% 15/05/2045 | USD | 101.399 | 101.389 | 0,03 |
| | | | 106.148.935 | 28,16 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 128.939.237 | 34,21 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 128.939.237 | 34,21 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard Money Market VNAV† | USD | 239 | 3.824.381 | 1,01 |
| | | | 3.824.381 | 1,01 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 3.824.381 | 1,01 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 3.824.381 | 1,01 |
| Total des Investissements | | | 369.668.107 | 98,07 |
| Liquidités | | | 7.405.194 | 1,96 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (126.108) | (0,03) |
| Total de l'Actif net | | | 376.947.193 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 39,06 |
| Italie | 11,57 |
| Organisations supranationales | 6,76 |
| Royaume-Uni | 5,65 |
| Japon | 5,16 |
| Allemagne | 5,05 |
| Canada | 3,85 |
| Mexique | 3,34 |
| Chine | 2,22 |
| France | 1,89 |
| Suisse | 1,69 |
| Australie | 1,65 |
| Luxembourg | 1,19 |
| Pays-Bas | 1,03 |
| Irlande | 0,75 |
| Iles Caïmans | 0,73 |
| Brésil | 0,68 |
| Espagne | 0,62 |
| Singapour | 0,55 |
| Afrique du Sud | 0,54 |
| Arabie saoudite | 0,47 |
| Danemark | 0,45 |
| Nouvelle-Zélande | 0,41 |
| Jersey | 0,39 |
| Emirats arabes unis | 0,38 |
| Corée du Sud | 0,34 |
| Finlande | 0,30 |
| Roumanie | 0,30 |
| Norvège | 0,29 |
| Hongrie | 0,21 |
| Belgique | 0,19 |
| Philippines | 0,16 |
| Indonésie | 0,10 |
| Bermudes | 0,10 |
| Total des Investissements | 98,07 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 1,93 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | GNMA, 6,00%, 15/07/2053 | USD | 800.000 | 804.141 | (6.016) | 0,21 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 804.141 | (6.016) | 0,21 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 804.141 | (6.016) | 0,21 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| BRL | 1.619.361 | USD | 331.788 | 24/07/2023 | Citibank | 2.784 | - |
| CAD | 1.012.613 | USD | 761.703 | 24/07/2023 | Barclays | 3.848 | - |
| CHF | 1.546.179 | USD | 1.720.002 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 8.959 | - |
| CZK | 71.594.712 | USD | 3.244.727 | 24/07/2023 | Citibank | 44.154 | 0,01 |
| DKK | 5.118.877 | USD | 744.095 | 24/07/2023 | State Street | 7.545 | - |
| EUR | 6.827.771 | USD | 7.456.903 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 6.909 | - |
| EUR | 444.862 | USD | 480.316 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 5.988 | - |
| HUF | 131.709.284 | USD | 379.703 | 24/07/2023 | Citibank | 4.066 | - |
| INR | 227.911.122 | USD | 2.775.818 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 386 | - |
| KRW | 1.861.060.801 | USD | 1.409.521 | 24/07/2023 | Barclays | 4.260 | - |
| MXN | 5.054.292 | USD | 289.169 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 5.592 | - |
| PEN | 829.538 | USD | 226.811 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 1.029 | - |
| PHP | 79.477.624 | USD | 1.420.512 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 16.982 | 0,01 |
| PLN | 2.140.129 | USD | 518.040 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | 7.140 | - |
| RON | 1.005.209 | USD | 218.939 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 2.059 | - |
| USD | 2.910.210 | AUD | 4.280.662 | 24/07/2023 | Citibank | 60.695 | 0,02 |
| USD | 1.879.685 | CNH | 13.376.831 | 24/07/2023 | Barclays | 36.607 | 0,01 |
| USD | 313.020 | EUR | 285.811 | 24/07/2023 | Barclays | 585 | - |
| USD | 384.155 | EUR | 350.000 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 1.551 | - |
| USD | 711.564 | JPY | 100.531.354 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 13.228 | 0,01 |
| USD | 183.647 | JPY | 25.504.138 | 24/07/2023 | RBC | 6.484 | - |
| USD | 1.436.829 | KRW | 1.826.496.480 | 24/07/2023 | Barclays | 49.305 | 0,01 |
| USD | 1.292.845 | NZD | 2.093.731 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 11.822 | 0,01 |
| USD | 706.779 | PHP | 39.063.700 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 243 | - |
| USD | 1.422.262 | THB | 50.096.343 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 6.281 | - |
| USD | 2.132.455 | ZAR | 39.498.502 | 24/07/2023 | Barclays | 40.817 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 349.319 | 0,09 |

| | | | | | | | |
|-----|----------------|-----|---------------|------------|----------------|-----------|--------|
| AUD | 2.086.038 | USD | 1.425.598 | 24/07/2023 | Citibank | (36.982) | (0,01) |
| CNH | 186.069.710 | USD | 26.009.191 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (372.252) | (0,10) |
| EUR | 500.000 | USD | 548.814 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (2.236) | - |
| GBP | 79.178 | USD | 100.970 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (372) | - |
| GBP | 255.337 | USD | 326.636 | 24/07/2023 | HSBC | (2.220) | - |
| IDR | 29.500.518.158 | USD | 1.980.512 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (20.586) | (0,01) |
| ILS | 1.652.242 | USD | 457.440 | 24/07/2023 | HSBC | (12.039) | - |
| JPY | 3.482.367.283 | USD | 24.935.245 | 24/07/2023 | Citibank | (745.162) | (0,20) |
| KRW | 10.856.895.787 | USD | 8.518.754 | 24/07/2023 | Barclays | (271.161) | (0,07) |
| NOK | 3.390.964 | USD | 320.268 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (3.138) | - |
| SEK | 14.609.504 | USD | 1.368.068 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (11.879) | - |
| SGD | 1.926.854 | USD | 1.428.838 | 24/07/2023 | Barclays | (3.764) | - |
| SGD | 790.441 | USD | 589.956 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (5.357) | - |
| THB | 189.742.511 | USD | 5.491.362 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (128.259) | (0,03) |
| USD | 1.280.696 | COP | 5.413.336.824 | 24/07/2023 | Citibank | (6.124) | - |
| USD | 21.690.262 | EUR | 20.029.537 | 24/07/2023 | Citibank | (205.128) | (0,05) |
| USD | 764.333 | EUR | 700.000 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (875) | - |
| USD | 8.512.962 | EUR | 7.913.911 | 24/07/2023 | RBC | (138.170) | (0,04) |
| USD | 1.992.401 | EUR | 1.852.428 | 24/07/2023 | State Street | (32.590) | (0,01) |
| USD | 3.635.222 | GBP | 2.874.369 | 24/07/2023 | Citibank | (16.787) | (0,01) |
| USD | 22.397 | GBP | 17.667 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (49) | - |
| USD | 3.997.568 | MXN | 68.785.710 | 24/07/2023 | Citibank | (13.938) | - |
| USD | 6.020.361 | MXN | 104.353.636 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (65.427) | (0,02) |
| USD | 307.391 | NZD | 505.209 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (1.715) | - |
| USD | 3.502.066 | PHP | 195.424.834 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (32.538) | (0,01) |

Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme **(2.128.748)** **(0,56)**

Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme **(1.779.429)** **(0,47)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| 3 Month Euribor, 18/12/2023 | (138) | EUR | (36.167.982) | 2.826 | - |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | 30 | CAD | 2.763.179 | 6.802 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (164) | EUR | (20.692.723) | 31.340 | 0,01 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (241) | EUR | (35.087.407) | 18.134 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (160) | EUR | (18.311.093) | 15.288 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (23) | JPY | (23.656.096) | 17.517 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (54) | USD | (5.779.477) | 53.672 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | - | USD | - | 18.031 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 7 | USD | 826.930 | 15.180 | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (9) | USD | (1.136.391) | 7.680 | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 18 | USD | 2.432.812 | 5.250 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 191.720 | 0,05 |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | 37 | EUR | 4.674.743 | (15.354) | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 29 | EUR | 4.379.684 | (18.367) | (0,01) |
| Euro-OAT, 07/09/2023 | 39 | EUR | 5.447.431 | (17.887) | (0,01) |
| Long Gilt, 27/09/2023 | 46 | GBP | 5.552.891 | (35.938) | (0,01) |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 26 | USD | 5.286.227 | (47.813) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (135.359) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 56.361 | 0,01 |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 25.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,55% | 20/09/2028 | 12.271 | - |
| 5.175.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 3,07% | 21/06/2033 | 14.597 | - |
| 60.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,52% | 20/09/2028 | 17.922 | 0,01 |
| 70.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,92% | 20/09/2028 | 200.265 | 0,05 |
| 120.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 3,035% | 20/09/2028 | 431.709 | 0,12 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 676.764 | 0,18 |
| 8.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,836% | 15/03/2033 | (159.191) | (0,04) |
| 8.500.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,874% | 20/09/2033 | (110.381) | (0,03) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (269.572) | (0,07) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 407.192 | 0,11 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|---------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 3.600.000 | 3.471.427 | 0,08 | ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 800.000 | 877.991 | 0,02 |
| Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.485.679 | 0,03 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 700.000 | 644.978 | 0,01 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026 | EUR | 979.000 | 1.023.581 | 0,02 | ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 3.100.000 | 3.049.991 | 0,07 |
| Iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.305.005 | 0,03 | | | | 143.384.938 | 3,16 |
| Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 3.800.000 | 4.102.710 | 0,09 | | | | | |
| Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027 | EUR | 2.142.000 | 2.245.899 | 0,05 | | | | | |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 3.300.000 | 2.874.829 | 0,06 | <i>Gibraltar</i> | | | | |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | EUR | 2.100.000 | 2.041.682 | 0,04 | 888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.856.264 | 0,04 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.113.166 | 0,07 | | | | 1.856.264 | 0,04 |
| Orano SA 4,875% 23/09/2024 | EUR | 2.000.000 | 2.204.241 | 0,05 | | | | | |
| Orano SA, Reg. S 3,375% 23/04/2026 | EUR | 500.000 | 531.963 | 0,01 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 1.844.000 | 1.790.173 | 0,04 | Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 5.601.000 | 5.782.355 | 0,13 |
| Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025 | EUR | 1.892.000 | 2.075.653 | 0,05 | | | | 5.782.355 | 0,13 |
| Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.047.314 | 0,05 | | | | | |
| Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.989.886 | 0,04 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 1.900.000 | 1.878.943 | 0,04 | Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR 586.881.000.000 | | 41.215.937 | 0,91 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 3.300.000 | 3.030.429 | 0,07 | Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029 | USD | 6.469.000 | 5.997.558 | 0,13 |
| Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual | EUR | 2.925.000 | 3.195.793 | 0,07 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,125% 15/05/2027 | USD | 1.200.000 | 1.144.112 | 0,03 |
| TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050 | USD | 1.460.000 | 1.046.511 | 0,02 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3% 30/06/2030 | USD | 5.700.000 | 4.881.062 | 0,11 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | EUR | 3.997.000 | 4.229.771 | 0,09 | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4,375% 05/02/2050 | USD | 1.325.000 | 998.556 | 0,02 |
| Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026 | EUR | 1.881.363 | 2.057.029 | 0,05 | | | | 54.237.225 | 1,20 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 6.400.000 | 5.784.455 | 0,13 | | | | | |
| | | | 132.128.913 | 2,91 | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 1.816.000 | 1.842.722 | 0,04 | AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 3.937.000 | 3.511.886 | 0,08 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031 | EUR | 69.980.000 | 63.078.224 | 1,39 | AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 8.200.000 | 7.086.657 | 0,15 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 3.755.000 | 3.729.327 | 0,08 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 1.000.000 | 990.501 | 0,02 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 4.600.000 | 4.709.541 | 0,10 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 6.000.000 | 6.655.934 | 0,15 |
| CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 2.685.000 | 2.728.553 | 0,06 | eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 4.488.000 | 4.588.258 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 2.800.000 | 2.415.464 | 0,05 | eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 900.000 | 871.007 | 0,02 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026 | EUR | 1.900.000 | 1.976.390 | 0,04 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026 | EUR | 2.980.000 | 3.140.828 | 0,07 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027 | EUR | 6.600.000 | 6.648.541 | 0,15 | Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 1,5% 15/09/2027 | EUR | 2.714.000 | 2.659.477 | 0,06 |
| Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 4.400.000 | 4.424.957 | 0,10 | | | | 29.504.548 | 0,65 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026 | EUR | 1.600.000 | 1.633.138 | 0,04 | <i>Israël</i> | | | | |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028 | EUR | 2.211.628 | 2.495.054 | 0,06 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 3.815.000 | 3.549.209 | 0,08 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.778.544 | 0,04 | Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028 | USD | 3.674.710 | 3.315.599 | 0,07 |
| INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027 | EUR | 822.000 | 771.383 | 0,02 | Israel Government Bond, Reg. S 3,8% 13/05/2060 | USD | 5.857.000 | 4.458.272 | 0,10 |
| Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026 | EUR | 3.105.738 | 2.841.414 | 0,06 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 4.471.000 | 4.381.580 | 0,10 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 3.831.000 | 4.169.140 | 0,09 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 4.015.513 | 3.869.951 | 0,08 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 1.383.000 | 1.329.551 | 0,03 | Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 2.790.000 | 2.607.154 | 0,06 |
| Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025 | EUR | 2.229.000 | 2.399.383 | 0,05 | | | | 22.181.765 | 0,49 |
| Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027 | EUR | 2.500.000 | 2.603.347 | 0,06 | <i>Italie</i> | | | | |
| Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.996.722 | 0,04 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 2.100.000 | 2.312.005 | 0,05 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 2.989.273 | 3.209.250 | 0,07 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030 | EUR | 1.092.000 | 1.000.927 | 0,02 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.560.285 | 0,04 | Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 5.100.000 | 4.044.269 | 0,09 |
| thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024 | EUR | 1.449.000 | 1.565.102 | 0,04 | Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 6.439.000 | 6.099.673 | 0,13 |
| TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 1.530.000 | 1.433.935 | 0,03 | Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 3.916.000 | 4.311.000 | 0,10 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 1.913.000 | 1.874.160 | 0,04 | Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 2.781.000 | 2.713.679 | 0,06 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026 | EUR | 1.654.000 | 1.675.221 | 0,04 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 2.171.000 | 2.204.015 | 0,05 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029 | EUR | 13.007.000 | 11.538.479 | 0,25 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 6.300.000 | 6.863.357 | 0,15 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025 | EUR | 2.300.000 | 2.384.151 | 0,05 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 4.071.000 | 4.305.387 | 0,09 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------|
| Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024 | USD | 21.850.000 | 20.916.044 | 0,46 | <i>Luxembourg</i> Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027 | EUR | 2.558.000 | 1.637.901 | 0,04 | |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 9.961.000 | 9.518.542 | 0,21 | Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 1.000.000 | 540.540 | 0,01 | |
| Italy Government Bond 1,25% 17/02/2026 | USD | 27.690.000 | 24.745.940 | 0,55 | ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027 | EUR | 1.451.723 | 1.232.747 | 0,03 | |
| Italy Government Bond 2,875% 17/10/2029 | USD | 31.176.000 | 27.163.961 | 0,60 | BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 4.052.000 | 4.169.549 | 0,09 | |
| Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% 15/07/2025 | EUR | 3.012.000 | 3.329.889 | 0,07 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,25% 20/12/2023 | EUR | 243.016 | 264.975 | 0,01 | |
| Lottomatica SpA, Reg. S 7,125% 01/06/2028 | EUR | 1.247.000 | 1.393.053 | 0,03 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025 | EUR | 500.000 | 538.365 | 0,01 | |
| Mundys SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025 | EUR | 1.592.000 | 1.661.839 | 0,04 | Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027 | EUR | 1.127.000 | 1.320.525 | 0,03 | |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.356.370 | 0,03 | ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 2,75% 01/01/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.499.351 | 0,05 | |
| Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 2.055.000 | 1.916.847 | 0,04 | ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3,125% 01/01/2028 | EUR | 814.000 | 709.964 | 0,02 | |
| Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 1.028.000 | 1.025.126 | 0,02 | Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 2.627.000 | 1.661.111 | 0,04 | |
| Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 2.400.000 | 1.647.259 | 0,04 | Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 2.730.000 | 2.443.061 | 0,05 | |
| TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 2.156.000 | 2.064.543 | 0,05 | Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 3.005.000 | 3.063.614 | 0,07 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024 | EUR | 550.000 | 593.603 | 0,01 | Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032 | EUR | 5.629.000 | 4.735.824 | 0,10 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025 | EUR | 200.000 | 206.552 | 0,00 | Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 1.200.000 | 917.450 | 0,02 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025 | EUR | 3.445.000 | 3.556.523 | 0,08 | Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028 | EUR | 1.132.000 | 1.223.326 | 0,03 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 3.476.000 | 3.585.505 | 0,08 | PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 3.070.000 | 3.264.019 | 0,07 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.000.000 | 933.134 | 0,02 | Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 1.630.000 | 1.796.122 | 0,04 | |
| Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029 | EUR | 500.000 | 420.551 | 0,01 | SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 2.210.000 | 2.058.007 | 0,04 | |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 3.201.000 | 3.496.216 | 0,08 | Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 633.440 | 571.531 | 0,01 | |
| | | | 143.385.809 | 3,16 | Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 2.150.000 | 2.095.811 | 0,05 | |
| <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | | Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 2.802.000 | 3.205.246 | 0,07 | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 4.620.000 | 4.469.919 | 0,10 | Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 3.500.000 | 3.541.889 | 0,08 | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 4.290.000 | 3.769.125 | 0,08 | | | | 43.490.928 | 0,96 | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040 | EUR | 14.518.000 | 12.084.212 | 0,27 | | | | | | |
| | | | 20.323.256 | 0,45 | <i>Malaisie</i> Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061 | USD | 9.670.000 | 6.942.663 | 0,15 | |
| <i>Japon</i> | | | | | | | | | 6.942.663 | 0,15 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,527% 13/09/2023 | USD | 8.705.000 | 8.644.579 | 0,19 | <i>Ile Maurice</i> Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 7.835.520 | 6.829.936 | 0,15 | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025 | USD | 10.875.000 | 10.742.168 | 0,24 | | | | | 6.829.936 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,748% 19/07/2023 | USD | 2.347.000 | 2.345.041 | 0,05 | | | | | | |
| | | | 21.731.788 | 0,48 | <i>Mexique</i> America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030 | USD | 4.920.000 | 4.269.231 | 0,09 | |
| <i>Jersey</i> | | | | | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3,5% 16/01/2050 | USD | 4.900.000 | 3.836.553 | 0,08 | |
| Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 368.103 | 394.995 | 0,01 | Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 12.873.000 | 71.348.170 | 1,57 | |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 1.005.000 | 1.094.765 | 0,02 | Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | MXN | 6.622.400 | 35.948.343 | 0,79 | |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047 | GBP | 800.000 | 969.805 | 0,02 | Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | MXN | 7.595.000 | 43.366.704 | 0,96 | |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 6.200.000 | 5.518.740 | 0,12 | Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 4.743.000 | 4.965.110 | 0,11 | |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 3.200.000 | 3.916.650 | 0,09 | Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 13.201.000 | 8.952.103 | 0,20 | |
| | | | 11.894.955 | 0,26 | Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 14.069.000 | 9.307.068 | 0,21 | |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 27.965.000 | 20.441.126 | 0,45 | |
| Kazakhstan Government Bond, Reg. S 1,5% 30/09/2034 | EUR | 11.400.000 | 8.961.144 | 0,20 | | | | | 202.434.408 | 4,46 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047 | USD | 7.594.000 | 6.193.477 | 0,13 | <i>Maroc</i> OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 4.370.000 | 4.024.149 | 0,09 | |
| | | | 15.154.621 | 0,33 | | | | | 4.024.149 | 0,09 |
| <i>Liban</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 7.357.000 | 7.869.062 | 0,17 | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024 | USD | 6.415.000 | 446.099 | 0,01 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.090.309 | 0,02 | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028 | USD | 6.712.000 | 455.215 | 0,01 | Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 4.400.000 | 4.327.876 | 0,10 | |
| | | | 901.314 | 0,02 | | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025 | USD | 5.872.000 | 5.666.090 | 0,12 | <i>Panama</i> Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026 | EUR | 2.474.000 | 2.844.583 | 0,06 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 3.800.000 | 3.746.371 | 0,08 | | | | 2.844.583 | 0,06 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 5.000.000 | 4.673.290 | 0,10 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028 | EUR | 568.000 | 528.299 | 0,01 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026 | USD | 4.965.000 | 4.936.661 | 0,11 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4% 10/01/2030 | EUR | 7.000.000 | 7.490.164 | 0,17 | Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 2.780.000 | 2.672.402 | 0,06 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 3.200.000 | 3.058.030 | 0,07 | Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 2.142.000 | 1.864.266 | 0,04 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 6.037.000 | 6.429.861 | 0,14 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 2.691.000 | 2.353.439 | 0,05 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 7.400.000 | 7.282.148 | 0,16 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 6.189.000 | 5.295.646 | 0,12 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 6.700.000 | 7.215.617 | 0,16 | | | | 17.122.414 | 0,38 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 5.011.598 | 4.506.989 | 0,10 | <i>Philippines</i> | | | | |
| Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028 | EUR | 2.609.000 | 2.253.977 | 0,05 | Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 2.338.000 | 2.401.237 | 0,06 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 1.276.000 | 1.426.130 | 0,03 | Philippines Government Bond 2,95% 05/05/2045 | USD | 10.990.000 | 7.841.324 | 0,17 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025 | EUR | 550.000 | 576.888 | 0,01 | | | | 10.242.561 | 0,23 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 550.000 | 514.804 | 0,01 | <i>Pologne</i> | | | | |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 3,75% 08/09/2023 | EUR | 1.968.000 | 2.144.764 | 0,05 | Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 211.614.000 | 56.172.899 | 1,24 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.058.268 | 0,02 | | | | 56.172.899 | 1,24 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 3.175.000 | 3.018.648 | 0,07 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 700.000 | 758.801 | 0,02 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 7.000.000 | 6.997.669 | 0,15 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.032.890 | 0,07 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 1.000.000 | 962.388 | 0,02 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 4.600.000 | 5.045.553 | 0,11 | Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 20.010.000 | 19.899.425 | 0,44 |
| Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 1.339.000 | 1.164.633 | 0,03 | | | | 27.859.482 | 0,61 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 293.000 | 281.628 | 0,01 | <i>Qatar</i> | | | | |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027 | USD | 268.000 | 258.255 | 0,01 | Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048 | USD | 8.453.000 | 8.433.567 | 0,19 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 3.692.000 | 3.730.979 | 0,08 | | | | 8.433.567 | 0,19 |
| UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.759.496 | 0,04 | <i>Roumanie</i> | | | | |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 1.800.000 | 2.008.830 | 0,04 | Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 7.406.000 | 8.409.867 | 0,19 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 3.200.000 | 2.698.942 | 0,06 | Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 12.472.000 | 8.929.254 | 0,20 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 6.600.000 | 6.779.333 | 0,15 | Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 2.230.000 | 2.453.078 | 0,05 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 3.000.000 | 2.960.665 | 0,07 | | | | 19.792.199 | 0,44 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 2.100.000 | 2.285.746 | 0,05 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.489.615 | 0,05 | Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 8.286.000 | 7.685.406 | 0,17 |
| ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.909.755 | 0,04 | | | | 7.685.406 | 0,17 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 4.217.000 | 3.402.723 | 0,08 | <i>Sénégal</i> | | | | |
| Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 2.796.000 | 2.469.268 | 0,05 | Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 7.232.000 | 6.066.780 | 0,13 |
| Zürich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 4.077.000 | 3.883.542 | 0,09 | | | | 6.066.780 | 0,13 |
| | | | 121.798.239 | 2,69 | <i>Serbie</i> | | | | |
| <i>Nigeria</i> | | | | | Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027 | EUR | 7.331.000 | 7.206.660 | 0,16 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 6.025.000 | 4.756.346 | 0,11 | Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029 | EUR | 6.150.000 | 5.204.053 | 0,11 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047 | USD | 6.563.000 | 4.682.819 | 0,10 | | | | 12.410.713 | 0,27 |
| | | | | | <i>Singapour</i> | | | | |
| <i>Oman</i> | | | | | Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 2.797.000 | 2.885.478 | 0,06 |
| Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 4.470.000 | 4.427.660 | 0,10 | | | | 2.885.478 | 0,06 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 7.970.000 | 8.105.092 | 0,18 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 4.780.000 | 4.600.879 | 0,10 | South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 7.900.000 | 6.992.077 | 0,15 |
| | | | 17.133.631 | 0,38 | South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 281.650.000 | 12.554.397 | 0,28 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 1.123.336.506 | 48.820.242 | 1,07 | <i>Suisse</i> | | | | |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 9.352.000 | 6.633.373 | 0,15 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 5.005.000 | 4.775.265 | 0,11 |
| | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 3.056.000 | 2.813.933 | 0,06 |
| | | | 75.000.089 | 1,65 | UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 3.800.000 | 2.871.706 | 0,06 |
| <i>Espagne</i> | | | | | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 8.212.000 | 9.935.101 | 0,22 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.978.005 | 0,04 | | | | 20.396.005 | 0,45 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 6.200.000 | 6.089.515 | 0,13 | <i>Turquie</i> | | | | |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 8.600.000 | 8.554.007 | 0,19 | Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028 | USD | 5.034.000 | 5.137.952 | 0,11 |
| Banco Santander SA, FRN 4,75% Perpetual | USD | 3.000.000 | 2.302.810 | 0,05 | | | | 5.137.952 | 0,11 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.855.004 | 0,13 | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 4.000.000 | 4.239.996 | 0,09 | Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 13.390.000 | 8.609.958 | 0,19 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.810.510 | 0,04 | UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032 | USD | 7.095.000 | 6.974.633 | 0,15 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025 | EUR | 2.600.000 | 2.760.140 | 0,06 | UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 4.830.000 | 4.794.789 | 0,11 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 2.700.000 | 2.489.989 | 0,06 | | | | 20.379.380 | 0,45 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030 | EUR | 2.000.000 | 1.762.667 | 0,04 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 2.763.000 | 2.755.454 | 0,06 | Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 3.940.000 | 3.840.726 | 0,08 |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 855.000 | 739.105 | 0,02 | Barclays plc 4,836% 09/05/2028 | USD | 1.051.000 | 965.569 | 0,02 |
| Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 891.000 | 835.078 | 0,02 | Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024 | USD | 8.348.000 | 8.136.600 | 0,18 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 2.707.000 | 2.856.035 | 0,06 | Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026 | USD | 6.003.000 | 5.864.419 | 0,13 |
| Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025 | EUR | 819.000 | 872.798 | 0,02 | Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030 | USD | 643.000 | 584.297 | 0,01 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 3.099.000 | 3.068.587 | 0,07 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026 | GBP | 1.338.000 | 1.427.462 | 0,03 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,375% 30/04/2026 | EUR | 700.000 | 650.749 | 0,02 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026 | GBP | 662.000 | 722.950 | 0,02 |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 700.000 | 559.320 | 0,01 | BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 6.722.000 | 6.438.107 | 0,14 |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.157.922 | 0,07 | BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.232.000 | 2.928.347 | 0,06 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 1.905.000 | 1.816.156 | 0,04 | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 6.800.000 | 6.863.683 | 0,15 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 6.995.000 | 6.984.062 | 0,15 | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 3.701.000 | 3.525.446 | 0,08 |
| Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038 | USD | 820.000 | 690.509 | 0,02 | Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027 | GBP | 1.449.000 | 1.420.129 | 0,03 |
| | | | 62.828.418 | 1,39 | EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 3.733.000 | 3.812.487 | 0,08 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025 | EUR | 2.001.000 | 2.074.168 | 0,05 |
| Arab Petroleum Investments Corp., Reg. S 1,26% 10/02/2026 | USD | 7.989.000 | 7.219.100 | 0,16 | HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 3.715.000 | 3.687.862 | 0,08 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 500.000 | 455.228 | 0,01 | HSBC Holdings plc, FRN 7,336% 03/11/2026 | USD | 14.700.000 | 15.126.870 | 0,33 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 1.635.000 | 1.382.603 | 0,03 | HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027 | USD | 9.887.000 | 8.772.268 | 0,19 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 700.000 | 680.540 | 0,01 | HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028 | USD | 5.755.000 | 5.626.794 | 0,12 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 984.000 | 957.483 | 0,02 | HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 5.120.000 | 4.386.622 | 0,10 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027 | GBP | 1.700.000 | 1.718.228 | 0,04 | HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 935.000 | 781.916 | 0,02 |
| European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 4.557.000 | 3.462.782 | 0,08 | HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030 | USD | 3.301.000 | 2.956.624 | 0,06 |
| European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 21.667.571 | 14.638.144 | 0,32 | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025 | GBP | 1.000.000 | 1.212.280 | 0,03 |
| Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029 | EUR | 1.172.000 | 995.063 | 0,02 | Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028 | GBP | 358.000 | 359.745 | 0,01 |
| | | | 31.509.171 | 0,69 | INEOS Finance plc, Reg. S 3,375% 31/03/2026 | EUR | 1.748.000 | 1.792.533 | 0,04 |
| <i>Suède</i> | | | | | INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 2.669.000 | 2.572.925 | 0,06 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 4.900.000 | 4.579.597 | 0,10 | INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026 | EUR | 855.000 | 837.920 | 0,02 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 5.000.000 | 3.877.115 | 0,09 | International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/07/2024 | EUR | 858.864 | 930.727 | 0,02 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 1.625.000 | 1.669.664 | 0,04 | International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | EUR | 1.900.000 | 1.863.666 | 0,04 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 2.000.000 | 1.945.564 | 0,04 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | EUR | 1.239.000 | 1.357.983 | 0,03 |
| Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 2.870.000 | 2.724.656 | 0,06 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 2.500.000 | 2.592.807 | 0,06 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025 | EUR | 3.519.000 | 3.679.581 | 0,08 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | EUR | 840.000 | 912.327 | 0,02 |
| | | | 18.476.177 | 0,41 | Lloyds Banking Group plc 4,05% 16/08/2023 | USD | 6.175.000 | 6.162.116 | 0,14 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 7.763.000 | 8.352.250 | 0,18 | Crestwood Midstream Partners LP 5,75% 01/04/2025 | USD | 985.000 | 968.653 | 0,02 |
| NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | USD | 1.550.000 | 1.522.751 | 0,03 | Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 2.970.000 | 2.880.117 | 0,06 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 7.000.000 | 6.862.020 | 0,15 | Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030 | USD | 2.275.000 | 2.008.103 | 0,04 |
| NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | USD | 3.402.000 | 3.125.459 | 0,07 | Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031 | USD | 3.770.000 | 3.009.470 | 0,07 |
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 4.549.000 | 4.287.580 | 0,09 | CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031 | USD | 2.140.000 | 1.708.817 | 0,04 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 2.405.000 | 2.531.058 | 0,06 | CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 6.055.000 | 5.998.827 | 0,13 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 1.201.000 | 1.310.165 | 0,03 | CVS Health Corp. 4,125% 01/04/2040 | USD | 4.235.000 | 3.528.266 | 0,08 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 1.859.000 | 1.878.493 | 0,04 | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.330.000 | 1.252.233 | 0,03 |
| Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027 | USD | 1.005.000 | 980.605 | 0,02 | Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 3.985.000 | 2.718.174 | 0,06 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 1.555.000 | 1.671.029 | 0,04 | Duke Energy Corp. 2,45% 01/06/2030 | USD | 4.310.000 | 3.611.144 | 0,08 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027 | GBP | 1.332.000 | 1.573.122 | 0,03 | Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 540.000 | 539.681 | 0,01 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 4.020.000 | 4.028.306 | 0,09 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 580.000 | 582.793 | 0,01 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 10.000.000 | 8.620.428 | 0,19 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 211.000 | 215.097 | 0,00 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 10.245.000 | 10.296.971 | 0,23 | Edison International 3,55% 15/11/2024 | USD | 1.658.000 | 1.602.827 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, 144A 6,301% 09/01/2029 | USD | 3.147.000 | 3.164.977 | 0,07 | Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 4.331.000 | 4.029.034 | 0,09 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025 | USD | 6.048.000 | 5.863.504 | 0,13 | Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031 | USD | 2.397.000 | 1.890.837 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 6.470.000 | 6.187.529 | 0,14 | Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 5.660.000 | 3.950.195 | 0,09 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 2.800.000 | 2.970.804 | 0,07 | EQM Midstream Partners LP 4% 01/08/2024 | USD | 628.000 | 614.579 | 0,01 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 1.298.000 | 1.315.396 | 0,03 | Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 2.110.000 | 1.663.497 | 0,04 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 2.357.000 | 2.062.220 | 0,05 | Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 65.000 | 53.487 | 0,00 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 2.350.000 | 2.027.940 | 0,04 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024 | EUR | 4.400.000 | 4.747.190 | 0,10 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027 | GBP | 5.247.000 | 6.062.876 | 0,13 | Ford Motor Credit Co. LLC 2,748% 14/06/2024 | GBP | 1.670.000 | 2.030.282 | 0,04 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 3.000.000 | 2.999.653 | 0,07 | Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025 | EUR | 1.500.000 | 1.549.579 | 0,03 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 1.000.000 | 882.320 | 0,02 | Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025 | USD | 6.145.000 | 5.980.049 | 0,13 |
| Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027 | EUR | 261.000 | 260.657 | 0,01 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 2.753.000 | 2.890.357 | 0,06 |
| | | | 201.376.488 | 4,44 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 1.600.000 | 1.513.105 | 0,03 |
| | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 1.545.000 | 1.552.725 | 0,03 |
| | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 965.000 | 905.745 | 0,02 |
| | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 5.810.000 | 5.376.486 | 0,12 |
| | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027 | USD | 3.700.000 | 3.483.279 | 0,08 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027 | EUR | 2.031.000 | 2.179.115 | 0,05 |
| AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.157.081 | 0,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 3.929.000 | 3.201.254 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 4.715.000 | 4.076.478 | 0,09 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 2.082.000 | 1.918.474 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 2.477.000 | 2.236.024 | 0,05 | Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 10.366.000 | 9.993.455 | 0,22 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 2.415.000 | 2.059.680 | 0,05 | General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 1.693.000 | 1.838.711 | 0,04 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/03/2025 | USD | 1.767.000 | 1.682.275 | 0,04 | General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 4.448.000 | 3.935.639 | 0,09 |
| Air Lease Corp. 2,875% 15/01/2026 | USD | 2.388.000 | 2.208.368 | 0,05 | Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 299.000 | 284.245 | 0,01 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029 | USD | 7.353.000 | 6.339.200 | 0,14 | Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 180.000 | 175.557 | 0,00 |
| Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031 | USD | 1.280.000 | 1.139.520 | 0,02 | Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 1.035.000 | 986.285 | 0,02 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 2.206.000 | 2.094.783 | 0,05 | Georgia Power Co. 2,1% 30/07/2023 | USD | 11.754.000 | 11.720.859 | 0,26 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 2.025.000 | 1.690.456 | 0,04 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 2.140.000 | 1.809.676 | 0,04 |
| AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 7.315.000 | 6.201.375 | 0,14 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 5.415.000 | 4.396.468 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,439% 06/10/2048 | USD | 3.857.000 | 3.446.181 | 0,08 | Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 3.731.000 | 3.545.273 | 0,08 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 3.090.000 | 2.136.902 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025 | USD | 3.660.000 | 3.515.683 | 0,08 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 721.000 | 653.702 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 21/10/2025 | USD | 3.291.000 | 3.169.938 | 0,07 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 2.389.000 | 2.397.941 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 16/11/2026 | USD | 10.616.000 | 9.947.973 | 0,22 |
| Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 800.000 | 782.898 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 7.235.000 | 7.028.612 | 0,15 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 1.410.000 | 1.264.050 | 0,03 | HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 2.725.000 | 2.724.138 | 0,06 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 5.234.000 | 5.348.420 | 0,12 | HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 4.840.000 | 4.666.763 | 0,10 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 4.420.000 | 3.739.481 | 0,08 | HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 2.530.000 | 2.493.224 | 0,05 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 3.779.000 | 3.283.523 | 0,07 | HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 5.124.000 | 5.112.716 | 0,11 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 4.790.000 | 4.108.274 | 0,09 | HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 814.000 | 754.208 | 0,02 |
| Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050 | USD | 4.213.000 | 2.664.611 | 0,06 | HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 2.930.000 | 1.998.087 | 0,04 |
| Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031 | USD | 8.948.000 | 7.282.285 | 0,16 | | | | | |
| Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026 | EUR | 2.150.000 | 2.281.886 | 0,05 | | | | | |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.936.057 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Healthpeak OP, LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 5.840.000 | 5.671.396 | 0,12 | Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025 | USD | 294.000 | 291.694 | 0,01 |
| Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 534.000 | 518.135 | 0,01 | Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025 | USD | 243.000 | 243.018 | 0,01 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/09/2025 | EUR | 300.000 | 318.257 | 0,01 | Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026 | EUR | 2.022.000 | 2.126.603 | 0,05 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 1.336.000 | 1.354.344 | 0,03 | Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 1.530.000 | 1.383.208 | 0,03 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 2.000.000 | 1.930.042 | 0,04 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 5.000.000 | 4.365.470 | 0,10 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 2.367.000 | 2.332.894 | 0,05 | T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 6.034.000 | 5.546.561 | 0,12 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 852.000 | 796.485 | 0,02 | T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 4.640.000 | 3.835.646 | 0,08 |
| Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032 | USD | 2.521.000 | 1.740.284 | 0,04 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 1.101.000 | 877.783 | 0,02 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033 | USD | 4.780.000 | 4.615.033 | 0,10 | Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025 | USD | 940.000 | 907.339 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028 | EUR | 550.000 | 555.087 | 0,01 | UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 3.303.000 | 2.842.186 | 0,06 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 2.950.000 | 2.920.067 | 0,06 | Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052 | USD | 1.325.000 | 1.074.689 | 0,02 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 4.199.000 | 3.384.617 | 0,07 | United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027 | USD | 912.000 | 896.797 | 0,02 |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 169.000 | 168.884 | 0,00 | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 1.215.000 | 1.155.649 | 0,03 |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 3.712.000 | 3.502.281 | 0,08 | United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030 | USD | 592.000 | 564.061 | 0,01 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 817.000 | 781.566 | 0,02 | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USD | 145.000 | 125.454 | 0,00 |
| MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046 | USD | 2.790.000 | 2.332.787 | 0,05 | United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 4.056.000 | 3.503.613 | 0,08 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 4.731.000 | 3.659.171 | 0,08 | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 35.000 | 34.373 | 0,00 |
| MPLX LP 4,125% 01/03/2027 | USD | 1.194.000 | 1.141.984 | 0,02 | UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 5.315.000 | 5.501.263 | 0,12 |
| MPLX LP 2,65% 15/08/2030 | USD | 2.480.000 | 2.068.914 | 0,05 | US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 40.000 | 26.992 | 0,00 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029 | EUR | 4.550.000 | 4.844.440 | 0,11 | Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031 | USD | 8.035.000 | 6.687.538 | 0,15 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/06/2030 | EUR | 1.700.000 | 1.766.106 | 0,04 | Verizon Communications, Inc. 5,05% 09/05/2033 | USD | 5.650.000 | 5.566.130 | 0,12 |
| Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053 | USD | 2.800.000 | 2.146.657 | 0,05 | Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040 | USD | 1.510.000 | 1.040.901 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 846.000 | 840.364 | 0,02 | VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030 | USD | 3.490.000 | 3.320.188 | 0,07 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 1.400.000 | 1.340.915 | 0,03 | VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031 | USD | 6.360.000 | 4.980.632 | 0,11 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,5% 01/12/2025 | USD | 1.300.000 | 1.284.621 | 0,03 | Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045 | USD | 2.821.000 | 2.460.572 | 0,05 |
| Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030 | USD | 1.890.000 | 2.167.471 | 0,05 | Williams Cos., Inc. (The) 3,5% 15/10/2051 | USD | 5.695.000 | 3.897.796 | 0,09 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031 | USD | 1.345.000 | 1.363.258 | 0,03 | WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 1.242.000 | 1.079.474 | 0,02 |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 1.155.000 | 1.081.080 | 0,02 | WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 1.010.000 | 810.621 | 0,02 |
| OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 1.815.000 | 1.394.646 | 0,03 | WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 2.210.000 | 1.652.352 | 0,04 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 410.000 | 290.709 | 0,01 | | | | 414.393.582 | 9,14 |
| Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052 | USD | 2.913.000 | 3.236.988 | 0,07 | | | | | |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 3.945.000 | 3.779.706 | 0,08 | | | | | |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 2.821.000 | 2.683.498 | 0,06 | | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 2.014.000 | 1.845.168 | 0,04 | <i>Uruguay</i> Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 1.783.384 | 1.774.120 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 4.470.000 | 4.355.308 | 0,10 | | | | 1.774.120 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 2.445.000 | 1.838.118 | 0,04 | | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 615.000 | 474.634 | 0,01 | <i>Iles vierges britanniques</i> Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 4.970.000 | 4.143.589 | 0,09 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 3.820.000 | 3.509.779 | 0,08 | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 3.172.000 | 3.135.262 | 0,07 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. 1,6% 15/08/2030 | USD | 5.845.000 | 4.568.807 | 0,10 | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,75% 29/05/2024 | USD | 3.000.000 | 2.884.349 | 0,06 |
| Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025 | USD | 865.000 | 848.624 | 0,02 | | | | 10.163.200 | 0,22 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 1.080.000 | 767.513 | 0,02 | | | | | |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026 | USD | 765.000 | 728.635 | 0,02 | <i>Total des Obligations</i> | | | 2.337.327.955 | 51,52 |
| Sempra Energy 3,8% 01/02/2038 | USD | 3.715.000 | 3.057.289 | 0,07 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Service Corp. International 5,125% 01/06/2029 | USD | 750.000 | 705.937 | 0,02 | <i>Autriche</i> ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 3.500.000 | 2.561.160 | 0,06 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 894.000 | 739.355 | 0,02 | | | | 2.561.160 | 0,06 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 4.476.000 | 4.800.076 | 0,11 | | | | | |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 1.253.000 | 1.216.538 | 0,03 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 2.561.160 | 0,06 |
| Southern California Edison Co. 4,2% 01/03/2029 | USD | 4.165.000 | 3.957.096 | 0,09 | <i>Actions</i> | | | | |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 1.062.000 | 839.721 | 0,02 | <i>France</i> Vallourec SA | EUR | 157.772 | 1.871.037 | 0,04 |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050 | USD | 2.413.000 | 1.780.802 | 0,04 | | | | 1.871.037 | 0,04 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 2.890.000 | 2.263.146 | 0,05 | | | | | |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 3.205.000 | 3.174.416 | 0,07 | | | | | |
| Southern Copper Corp. 5,875% 23/04/2045 | USD | 5.548.000 | 5.648.898 | 0,12 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Mallinckrodt plc | USD | 15.732 | 19.587 | 0,00 | Apidos CLO XVIII, FRN 'A1', 144A 6,413% 22/10/2030 | USD | 5.800.000 | 5.757.637 | 0,13 |
| | | | 19.587 | 0,00 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024 | USD | 3.932.000 | 3.814.233 | 0,08 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | | | | |
| Chesapeake Energy Corp. | USD | 4.197 | 349.820 | 0,01 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 3.865.000 | 3.595.189 | 0,08 |
| Chord Energy Corp. | USD | 5.419 | 829.459 | 0,02 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.350.000 | 1.198.839 | 0,03 |
| iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 63.224 | 232.664 | 0,00 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 3.890.000 | 3.624.280 | 0,08 |
| Vistra Corp. | USD | 856 | 22.329 | 0,00 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 1.810.000 | 1.689.979 | 0,04 |
| | | | 1.434.272 | 0,03 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 705.000 | 629.734 | 0,01 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 3.324.896 | 0,07 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 1.595.000 | 1.342.053 | 0,03 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 2.343.214.011 | 51,65 | Bain Capital Credit CLO, FRN 'A1', 144A 6,233% 23/04/2031 | USD | 265.000 | 223.155 | 0,00 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | Galaxy XXI CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 5,828% 20/04/2031 | USD | 3.198.767 | 3.173.701 | 0,07 |
| <i>Obligations</i> | | | | | GoldenTree Loan Opportunities X Ltd., FRN 'AR', 144A 6,37% 20/07/2031 | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,27% 15/04/2031 | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 925.000 | 774.104 | 0,02 | LCM XVI LP, FRN, Series 16A 'A2R', 144A 6,44% 15/10/2031 | USD | 4.200.000 | 4.177.181 | 0,09 |
| Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 1.000.000 | 926.193 | 0,02 | Magnetite VII Ltd., FRN, Series 2012-7A 'A1R2', 144A 6,06% 15/01/2028 | USD | 3.105.000 | 3.078.406 | 0,07 |
| | | | 1.700.297 | 0,04 | Magnetite VIII Ltd., FRN, Series 2014-8A 'AR2', 144A 6,24% 15/04/2031 | USD | 3.640.000 | 3.610.309 | 0,08 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | | | | |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 3.100.000 | 3.115.769 | 0,07 | Renew, Series 2017-1A 'B', 144A 5,75% 20/09/2052 | USD | 3.521.502 | 3.504.838 | 0,08 |
| | | | 3.115.769 | 0,07 | Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029 | USD | 1.276.924 | 1.267.942 | 0,03 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031 | | | | |
| Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026 | USD | 520.000 | 482.975 | 0,01 | Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 559.000 | 552.751 | 0,01 |
| | | | 482.975 | 0,01 | Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 262.876 | 244.765 | 0,01 |
| <i>Canada</i> | | | | | Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 1.250.000 | 1.140.867 | 0,03 | | USD | 546.000 | 568.481 | 0,01 |
| 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 1.675.000 | 1.435.161 | 0,03 | | USD | 136.000 | 141.500 | 0,00 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 8.410.000 | 7.151.563 | 0,16 | | USD | 2.044.000 | 1.799.868 | 0,04 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 3.068.000 | 2.704.043 | 0,06 | | USD | 124.313 | 123.536 | 0,00 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 1.255.000 | 1.087.901 | 0,02 | | USD | 160.000 | 163.152 | 0,00 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 35.000 | 21.392 | 0,00 | | | 46.438.246 | 1,02 | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 2.582.000 | 1.077.870 | 0,02 | <i>Chili</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 5.300.000 | 3.133.678 | 0,07 | Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 7.095.844 | 5.213.352 | 0,11 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 3.749.000 | 1.478.696 | 0,03 | | | 5.213.352 | 0,11 | |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 2.265.000 | 1.718.159 | 0,04 | <i>Danemark</i> | | | | |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 3.594.000 | 3.463.717 | 0,08 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025 | USD | 2.034.000 | 1.988.418 | 0,05 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 4.200.000 | 3.759.369 | 0,08 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 6.468.000 | 6.454.744 | 0,14 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 1.070.000 | 958.577 | 0,02 | | | 8.443.162 | 0,19 | |
| Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 1.650.000 | 1.560.972 | 0,03 | <i>France</i> | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024 | USD | 1.980.000 | 1.937.232 | 0,04 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3,75% 20/07/2023 | USD | 10.660.000 | 10.650.888 | 0,24 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 1.178.000 | 1.123.037 | 0,02 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027 | USD | 6.675.000 | 6.499.847 | 0,14 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 1.017.000 | 903.425 | 0,02 | BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024 | USD | 13.550.000 | 13.304.321 | 0,29 |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 751.000 | 742.172 | 0,02 | BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 3.196.000 | 3.054.216 | 0,07 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 280.000 | 252.943 | 0,01 | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 9.688.000 | 9.596.198 | 0,21 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,108% 08/06/2027 | USD | 12.200.000 | 11.655.360 | 0,26 | BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 2.905.000 | 2.241.282 | 0,05 |
| Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 1.969.000 | 1.844.665 | 0,04 | Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 1.185.000 | 1.115.766 | 0,03 |
| Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024 | USD | 3.436.000 | 3.402.727 | 0,08 | Credit Agricole SA, 144A 3,25% 04/10/2024 | USD | 2.058.000 | 1.982.542 | 0,04 |
| | | | 52.553.526 | 1,16 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 1.599.000 | 1.416.668 | 0,03 |
| | | | | | Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028 | USD | 965.000 | 963.263 | 0,02 |
| | | | | | Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 5.395.000 | 5.158.150 | 0,11 |
| | | | | | Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 3.814.000 | 3.051.014 | 0,07 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 6.065.000 | 6.157.859 | 0,14 | Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036 | USD | 2.160.000 | 1.857.678 | 0,04 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 4.338.000 | 3.207.912 | 0,07 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 1.187.000 | 986.185 | 0,02 |
| | | | 68.399.926 | 1,51 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 2.965.000 | 1.425.869 | 0,03 |
| | | | | | | | 28.827.680 | 0,64 | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 8.900.000 | 8.792.500 | 0,19 | BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 7.475.000 | 6.491.983 | 0,14 |
| Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 6.624.000 | 4.822.152 | 0,11 | Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 8.647.000 | 7.703.508 | 0,17 |
| | | | 13.614.652 | 0,30 | | | | 14.195.491 | 0,31 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030 | USD | 4.680.000 | 4.541.781 | 0,10 | ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 3.200.000 | 3.064.194 | 0,07 |
| Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,757% 15/11/2048 | USD | 1.058.000 | 1.035.948 | 0,02 | ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 5.600.000 | 4.246.483 | 0,10 |
| | | | 5.577.729 | 0,12 | Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027 | USD | 429.000 | 415.407 | 0,01 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3,875% 26/09/2023 | USD | 3.240.000 | 3.224.588 | 0,07 |
| Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 1.610.000 | 1.439.557 | 0,03 | Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 6.180.000 | 5.520.853 | 0,12 |
| | | | 1.439.557 | 0,03 | Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 7.890.000 | 7.304.481 | 0,16 |
| <i>Italie</i> | | | | | Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,485% 19/09/2023 | USD | 3.690.000 | 3.684.401 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 1.082.000 | 1.091.565 | 0,02 | EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 15.862.000 | 15.454.303 | 0,34 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 3.290.000 | 3.259.824 | 0,07 | Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 2.205.000 | 1.903.610 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 990.000 | 736.887 | 0,02 | Enel Finance International NV, 144A 1,375% 12/07/2026 | USD | 10.410.000 | 9.187.504 | 0,20 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 3.560.000 | 2.311.176 | 0,05 | Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 6.436.000 | 5.885.721 | 0,13 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 4.694.000 | 4.135.629 | 0,09 | Enel Finance International NV, 144A 1,875% 12/07/2028 | USD | 6.850.000 | 5.736.091 | 0,13 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 7.359.000 | 5.785.967 | 0,13 | Enel Finance International NV, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 1.862.000 | 1.456.614 | 0,03 |
| | | | 17.321.048 | 0,38 | Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 1.255.000 | 1.180.297 | 0,03 |
| <i>Japon</i> | | | | | Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 3.449.800 | 3.105.320 | 0,07 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 8.780.000 | 6.597.487 | 0,15 | Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025 | USD | 51.000 | 49.958 | 0,00 |
| | | | 6.597.487 | 0,15 | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 2.215.000 | 1.970.099 | 0,04 |
| <i>Jersey</i> | | | | | | | 73.389.924 | 1,62 | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | USD | 2.050.000 | 1.945.713 | 0,04 | <i>Norvège</i> | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 715.000 | 722.609 | 0,01 | Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 3.285.000 | 3.271.753 | 0,07 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 290.000 | 294.723 | 0,01 | DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 4.905.000 | 4.381.692 | 0,10 |
| | | | 2.963.045 | 0,06 | | | | 7.653.445 | 0,17 |
| <i>Liberia</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027 | USD | 2.745.000 | 2.989.166 | 0,06 | Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026 | USD | 1.115.000 | 1.172.664 | 0,03 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 785.000 | 823.436 | 0,02 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 625.000 | 575.153 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 1.675.000 | 1.785.992 | 0,04 | Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 35.000 | 31.281 | 0,00 |
| | | | 5.598.594 | 0,12 | | | 1.779.098 | 0,04 | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 1.200.000 | 729.264 | 0,02 | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.909.765 | 1.789.946 | 0,04 |
| Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§ | USD | 3.190.000 | 2.363.774 | 0,05 | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 3.071.000 | 2.276.916 | 0,05 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 6.644.330 | 5.825.582 | 0,13 | | | 4.066.862 | 0,09 | |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 3.576.000 | 3.250.307 | 0,07 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | USD | 3.385.000 | 2.949.198 | 0,07 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 1.370.000 | 1.351.470 | 0,03 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029 | USD | 447.000 | 70.403 | 0,00 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 1.785.000 | 1.662.566 | 0,04 |
| Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027 | USD | 7.696.000 | 7.156.670 | 0,16 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 580.000 | 548.329 | 0,01 |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 1.400.000 | 1.331.234 | 0,03 | Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 1.247.000 | 1.240.215 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 873.000 | 740.733 | 0,02 | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 1.307.000 | 1.309.910 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 176.000 | 140.783 | 0,00 | Endo DAC, 144A 5,875% 15/10/2024§ | USD | 280.000 | 208.224 | 0,00 |
| | | | | | Endo DAC, 144A 6% 30/06/2028§ | USD | 696.000 | 36.540 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 5.080.000 | 4.131.115 | 0,09 | API Group DE, Inc., 144A 4,125% | | | | |
| NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 793.000 | 639.834 | 0,01 | 15/07/2029 | USD | 510.000 | 439.760 | 0,01 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 6.740.000 | 4.870.787 | 0,11 | API Group DE, Inc., 144A 4,75% | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 735.000 | 671.845 | 0,02 | 15/10/2029 | USD | 679.000 | 608.540 | 0,01 |
| | | | | | Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051 | USD | 2.060.000 | 1.407.784 | 0,03 |
| | | | 16.670.835 | 0,37 | Aramark Services, Inc., 144A 5% | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | 01/02/2028 | USD | 1.900.000 | 1.785.433 | 0,04 |
| UBS Group AG, 144A 4,282% | | | | | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% | | | | |
| 09/01/2028 | USD | 5.640.000 | 5.198.846 | 0,11 | 01/06/2028 | USD | 3.240.000 | 2.806.169 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% | | | | | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% | | | | |
| 01/04/2031 | USD | 3.477.000 | 3.075.580 | 0,07 | 01/12/2028 | USD | 1.330.000 | 1.141.715 | 0,03 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% | | | | | Archrock Partners LP, 144A 6,875% | | | | |
| 14/05/2032 | USD | 3.373.000 | 2.710.814 | 0,06 | 01/04/2027 | USD | 361.000 | 347.008 | 0,01 |
| | | | | | Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025 | USD | 3.073.000 | 3.106.766 | 0,07 |
| | | | 10.985.240 | 0,24 | Arconic Corp., 144A 6,125% | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | 15/02/2028 | USD | 2.005.000 | 2.029.858 | 0,05 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,677% 18/03/2039 | EUR | 8.496 | 9.171 | 0,00 | Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.105.000 | 982.318 | 0,02 |
| International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025 | USD | 244.000 | 244.220 | 0,01 | AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 6.300.000 | 4.912.870 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 2.699.000 | 2.483.958 | 0,05 | AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 5.240.000 | 3.668.363 | 0,08 |
| | | | | | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% | | | | |
| | | | 2.737.349 | 0,06 | 15/02/2030 | USD | 1.715.000 | 1.440.780 | 0,03 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Audacy Capital Corp., 144A 6,5% | | | | |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% | | | | | 01/05/2027 | USD | 767.000 | 15.382 | 0,00 |
| 15/04/2029 | USD | 1.975.000 | 1.823.711 | 0,04 | Audacy Capital Corp., 144A 6,75% | | | | |
| Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033 | USD | 1.282.638 | 1.240.193 | 0,03 | 31/03/2029 | USD | 180.000 | 4.991 | 0,00 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% | | | | | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% | | | | |
| 15/03/2029 | USD | 9.475.000 | 7.968.504 | 0,18 | 15/07/2028 | USD | 4.036.000 | 3.734.301 | 0,08 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 1.000.000 | 946.608 | 0,02 | Avient Corp., 144A 7,125% | | | | |
| AES Corp. (The), 144A 3,3% | | | | | 01/08/2030 | USD | 275.000 | 276.905 | 0,01 |
| 15/07/2025 | USD | 1.444.000 | 1.363.830 | 0,03 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 1.222.000 | 1.173.109 | 0,03 |
| AES Corp. (The), 144A 3,95% | | | | | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 3.020.000 | 2.792.158 | 0,06 |
| 15/07/2030 | USD | 3.943.000 | 3.531.253 | 0,08 | Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4,73% 20/09/2024 | USD | 675.000 | 673.417 | 0,02 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 1.046.000 | 843.305 | 0,02 | BANK 2018-BNK13, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,583% 15/08/2061 | USD | 6.073.000 | 4.937.632 | 0,11 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% | | | | | Bank of America Corp., FRN 3,559% | | | | |
| 15/01/2027 | USD | 1.290.000 | 1.224.064 | 0,03 | 23/04/2027 | USD | 7.081.000 | 6.691.207 | 0,15 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% | | | | | Bank of America Corp., FRN 1,734% | | | | |
| 15/02/2028 | USD | 1.053.000 | 1.023.242 | 0,02 | 22/07/2027 | USD | 7.235.000 | 6.448.324 | 0,14 |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 1.900.000 | 1.858.610 | 0,04 | Bank of America Corp., FRN 2,551% | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 153.000 | 145.235 | 0,00 | 04/02/2028 | USD | 4.750.000 | 4.281.707 | 0,09 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 559.000 | 527.097 | 0,01 | Bank of America Corp., FRN 3,705% | | | | |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 3.270.000 | 3.162.596 | 0,07 | 24/04/2028 | USD | 4.245.000 | 3.975.669 | 0,09 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 1.060.000 | 896.427 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 5,202% | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035 | USD | 183.528 | 162.875 | 0,00 | 25/04/2029 | USD | 7.495.000 | 7.406.440 | 0,16 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035 | USD | 2.762.088 | 2.151.827 | 0,05 | Bank of America Corp., FRN 2,087% | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035 | USD | 14.581 | 12.530 | 0,00 | 14/06/2029 | USD | 4.900.000 | 4.171.162 | 0,09 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036 | USD | 2.433.578 | 2.279.830 | 0,05 | Bank of America Corp., FRN 3,194% | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 1.307.393 | 1.160.954 | 0,03 | 23/07/2030 | USD | 5.355.000 | 4.715.564 | 0,10 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035 | USD | 24.349 | 20.492 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 2,651% | | | | |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035 | USD | 450.548 | 359.817 | 0,01 | 11/03/2032 | USD | 7.895.000 | 6.518.569 | 0,14 |
| Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 2.855.000 | 1.810.041 | 0,04 | Bank of America Corp., FRN 2,572% | | | | |
| American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 8.000.000 | 6.468.000 | 0,14 | 20/10/2032 | USD | 2.740.000 | 2.220.400 | 0,05 |
| American Express Co., FRN 3,55% | | | | | Bank of America Corp., FRN 2,676% | | | | |
| Perpetual | USD | 2.293.000 | 1.882.716 | 0,04 | 19/06/2041 | USD | 3.415.000 | 2.364.536 | 0,05 |
| Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030 | USD | 1.230.000 | 1.049.998 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 6,25% | | | | |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 5.458.000 | 5.443.135 | 0,12 | Perpetual | USD | 470.000 | 461.783 | 0,01 |
| Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052 | USD | 5.675.000 | 4.655.557 | 0,10 | Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 387.000 | 209.877 | 0,00 |
| Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 260.000 | 261.083 | 0,01 | Baxter International, Inc. 3,132% | | | | |
| ANGI Group LLC, 144A 3,875% | | | | | 01/12/2051 | USD | 1.637.000 | 1.071.016 | 0,02 |
| 15/08/2028 | USD | 2.977.000 | 2.432.714 | 0,05 | Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% | | | | |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 845.000 | 812.617 | 0,02 | 25/09/2033 | USD | 311.371 | 255.574 | 0,01 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 2.925.000 | 2.719.801 | 0,06 | Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% | | | | |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 1.368.000 | 1.422.143 | 0,03 | 01/05/2053 | USD | 772.000 | 656.290 | 0,01 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 670.000 | 680.368 | 0,02 | BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,357% 15/07/2035 | USD | 3.400.000 | 3.318.778 | 0,07 |
| | | | | | Big River Steel LLC, 144A 6,625% | | | | |
| | | | | | 31/01/2029 | USD | 1.002.000 | 990.543 | 0,02 |
| | | | | | Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 3.477.000 | 3.107.569 | 0,07 |
| | | | | | Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 1.090.000 | 993.176 | 0,02 |
| | | | | | Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 1.940.000 | 1.604.076 | 0,04 |
| | | | | | Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 1.375.000 | 1.362.203 | 0,03 |
| | | | | | Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% | | | | |
| | | | | | 01/07/2029 | USD | 220.000 | 196.082 | 0,00 |
| | | | | | Boyne USA, Inc., 144A 4,75% | | | | |
| | | | | | 15/05/2029 | USD | 3.445.000 | 3.103.968 | 0,07 |
| | | | | | Broadcom, Inc., 144A 3,469% | | | | |
| | | | | | 15/04/2034 | USD | 9.540.000 | 7.771.479 | 0,17 |
| | | | | | Buckeye Partners LP, 144A 4,5% | | | | |
| | | | | | 01/03/2028 | USD | 89.000 | 80.110 | 0,00 |
| | | | | | Buckeye Partners LP 4,125% | | | | |
| | | | | | 01/12/2027 | USD | 846.000 | 754.953 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 2.695.000 | 2.346.107 | 0,05 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 1.275.000 | 1.129.165 | 0,03 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052 | USD | 2.545.000 | 1.724.738 | 0,04 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 2.295.000 | 2.036.095 | 0,05 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 1.365.000 | 1.392.872 | 0,03 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 4.332.000 | 3.886.220 | 0,09 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 81.000 | 81.478 | 0,00 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 2.975.000 | 2.343.497 | 0,05 |
| Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 635.000 | 613.914 | 0,01 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 2.025.000 | 1.824.672 | 0,04 |
| Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual | USD | 5.164.000 | 3.830.246 | 0,08 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 5.197.000 | 4.697.075 | 0,10 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 520.000 | 476.991 | 0,01 | Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 4.469.000 | 4.629.424 | 0,10 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 85.000 | 68.725 | 0,00 | Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038 | USD | 4.313.000 | 3.729.860 | 0,08 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 16.635.000 | 15.501.497 | 0,34 | Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 6.227.000 | 4.095.736 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.350.000 | 1.229.314 | 0,03 | Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 7.330.000 | 7.347.206 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 3.925.000 | 3.549.018 | 0,08 | Comcast Corp. 2,987% 01/11/2063 | USD | 3.931.000 | 2.458.694 | 0,05 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 5.372.000 | 4.571.507 | 0,10 | Commonbond Student Loan Trust, FRN, Series 2018-AGS 'A2', 144A 5,65% 25/02/2044 | USD | 50.750 | 49.432 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 6.269.000 | 5.076.637 | 0,11 | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 5.284.000 | 4.920.892 | 0,11 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,432% 15/11/2050 | USD | 1.827.000 | 1.500.520 | 0,03 | CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 1.673.000 | 1.559.897 | 0,03 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,979% 10/11/2049 | USD | 1.136.000 | 881.707 | 0,02 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 193.000 | 154.553 | 0,00 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 4.390.000 | 4.091.188 | 0,09 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 525.000 | 414.620 | 0,01 |
| CDW LLC 5,5% 01/12/2024 | USD | 94.000 | 93.598 | 0,00 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026 | USD | 2.373.000 | 2.297.508 | 0,05 |
| CDW LLC 4,25% 01/04/2028 | USD | 1.105.000 | 1.014.469 | 0,02 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 1.440.000 | 868.138 | 0,02 |
| Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025 | USD | 670.000 | 664.976 | 0,02 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 2.100.000 | 1.589.655 | 0,04 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 1.879.000 | 1.708.304 | 0,04 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 2.000.000 | 1.827.698 | 0,04 |
| Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 2.491.000 | 2.279.449 | 0,05 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 410.000 | 334.225 | 0,01 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 4.580.000 | 3.824.867 | 0,08 | Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 3.140.000 | 3.207.384 | 0,07 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 960.000 | 981.568 | 0,02 | Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 4.335.000 | 4.161.896 | 0,09 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 1.510.000 | 1.250.343 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 4.246.560 | 4.306.532 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 2.160.000 | 1.447.729 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 2.534.175 | 1.458.644 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 6.452.000 | 5.249.553 | 0,12 | Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 1.405.000 | 1.347.668 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 3.260.000 | 2.440.163 | 0,05 | Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026 | USD | 407.000 | 401.296 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 6.609.000 | 4.143.117 | 0,09 | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,76% 25/01/2034 | USD | 117.239 | 112.453 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 6.630.000 | 4.283.012 | 0,09 | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 132.000 | 124.601 | 0,00 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 2.680.000 | 2.461.281 | 0,05 | Crestwood Midstream Partners LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 1.000.000 | 985.844 | 0,02 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 550.000 | 535.879 | 0,01 | CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028 | USD | 490.000 | 279.675 | 0,01 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 2.575.000 | 2.557.244 | 0,06 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 4.735.000 | 3.806.120 | 0,08 |
| Chesapeake Energy Corp. 4,875% 30/10/2023 | USD | 278.000 | 6.255 | 0,00 | CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 985.000 | 462.581 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 1.648.747 | 799.747 | 0,02 | CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024 | USD | 690.000 | 642.180 | 0,01 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 980.000 | 970.316 | 0,02 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.810.000 | 1.551.834 | 0,03 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025 | USD | 114.000 | 115.462 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 1.296.000 | 1.037.871 | 0,02 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 2.984.000 | 2.624.294 | 0,06 | Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 710.000 | 704.560 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026 | USD | 10.400.000 | 9.931.899 | 0,22 | Dell International LLC 5,3% 01/10/2029 | USD | 4.267.000 | 4.217.213 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 6.784.000 | 6.769.815 | 0,15 | Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 4.735.000 | 4.039.010 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027 | USD | 7.120.000 | 6.346.736 | 0,14 | Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 636.000 | 557.205 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 6.800.000 | 6.433.658 | 0,14 | Discovery Communications LLC 4,65% 15/05/2050 | USD | 2.950.000 | 2.225.702 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 9.395.000 | 8.806.589 | 0,19 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 3.370.000 | 2.710.589 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 7.660.000 | 6.367.327 | 0,14 | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 945.000 | 704.585 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.470.000 | 1.180.529 | 0,03 | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 1.980.000 | 1.200.391 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 10.961.000 | 9.131.659 | 0,20 | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 2.494.000 | 2.179.293 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 2.250.000 | 1.933.285 | 0,04 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 2.236.000 | 2.184.596 | 0,05 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 775.000 | 785.656 | 0,02 | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 1.535.000 | 1.252.907 | 0,03 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 320.000 | 324.400 | 0,01 | DSL A Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 5,417% 19/08/2045 | USD | 384.064 | 328.033 | 0,01 |
| | | | | | DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 1.070.000 | 940.021 | 0,02 |
| | | | | | Duke Energy Progress LLC 3,4% 01/04/2032 | USD | 2.210.000 | 1.954.863 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 3.230.000 | 2.517.881 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,69% 25/03/2030 | USD | 23.975.873 | 2.142.846 | 0,05 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 1.180.000 | 1.069.084 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,236% 25/08/2030 | USD | 101.727.402 | 6.801.331 | 0,15 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 2.367.000 | 2.245.289 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,773% 25/12/2030 | USD | 60.091.212 | 2.668.440 | 0,06 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 2.415.000 | 2.109.804 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,34% 25/10/2024 | USD | 42.901.156 | 137.125 | 0,00 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 2.063.000 | 1.804.280 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,635% 25/10/2026 | USD | 37.461.689 | 617.234 | 0,01 |
| Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 11.674.000 | 9.299.879 | 0,21 | FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,211% 25/09/2027 | USD | 73.522.902 | 2.815.074 | 0,06 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 2.125.000 | 2.099.797 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K036 'X3' 2,193% 25/12/2041 | USD | 57.706.566 | 371.151 | 0,01 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 1.609.000 | 1.755.455 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K041 'X3' 1,643% 25/11/2042 | USD | 85.624.730 | 1.475.425 | 0,03 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 772.000 | 701.750 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K047 'X3' 1,494% 25/06/2043 | USD | 53.241.862 | 1.363.279 | 0,03 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 2.947.000 | 2.598.249 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K051 'X3' 1,613% 25/10/2043 | USD | 12.369.723 | 416.374 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 4.895.000 | 4.180.330 | 0,09 | FHLMC, IO, FRN, Series K052 'X3' 1,615% 25/01/2044 | USD | 29.929.933 | 984.548 | 0,02 |
| Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 1.275.000 | 1.217.420 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1,6% 25/04/2043 | USD | 41.786.055 | 1.587.874 | 0,04 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 3.250.000 | 2.941.610 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,114% 25/09/2044 | USD | 46.856.547 | 3.332.344 | 0,07 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 800.000 | 686.228 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,058% 25/10/2044 | USD | 23.505.740 | 1.734.324 | 0,04 |
| Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026 | USD | 462.000 | 8.379 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,14% 25/12/2045 | USD | 10.813.517 | 846.714 | 0,02 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 538.000 | 531.601 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046 | USD | 10.061.272 | 949.905 | 0,02 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 3.270.000 | 2.919.553 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,242% 25/11/2028 | USD | 19.128.684 | 1.895.222 | 0,04 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 3.853.000 | 3.542.280 | 0,08 | FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3,776% 25/04/2035 | USD | 8.801.263 | 2.002.955 | 0,04 |
| FHLMC, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 26.097.110 | 4.292.972 | 0,09 | FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 1,868% 25/12/2044 | USD | 19.520.748 | 138.677 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4324 'A1' 3% 15/11/2028 | USD | 112.761 | 3.320 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,11% 25/05/2025 | USD | 6.279.953 | 235.035 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4939 'CS' 0,862% 25/12/2049 | USD | 7.883.479 | 932.491 | 0,02 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 6.370.000 | 5.606.625 | 0,12 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,093% 15/10/2042 | USD | 4.377.730 | 421.997 | 0,01 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 2.929.000 | 2.426.017 | 0,05 |
| FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041 | USD | 32.639 | 2.185 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,438% 25/02/2025 | USD | 548.010 | 566.829 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 316.788 | 52.414 | 0,00 | FNMA, IO, Series 410 'C12' 5,5% 25/07/2024 | USD | 1.734 | 18 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042 | USD | 56.472 | 8.267 | 0,00 | FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 3.023.534 | 212.019 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 2.009.048 | 282.600 | 0,01 | FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029 | USD | 61.489 | 2.074 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,143% 15/06/2038 | USD | 149.924 | 10.876 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033 | USD | 3.571.073 | 340.217 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4280 'KI' 3,5% 15/09/2031 | USD | 59.525 | 661 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032 | USD | 3.539.021 | 136.383 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,693% 15/08/2026 | USD | 66.586 | 941 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033 | USD | 2.294.715 | 248.237 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 5.591.755 | 599.250 | 0,01 | FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046 | USD | 2.532.832 | 434.357 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028 | USD | 595.397 | 27.219 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029 | USD | 240.882 | 11.783 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 23.726.191 | 3.864.759 | 0,09 | FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 606.741 | 87.425 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028 | USD | 1.948.291 | 78.146 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,032% 25/06/2045 | USD | 4.003.820 | 375.137 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027 | USD | 442.078 | 15.088 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,862% 25/07/2046 | USD | 18.217.251 | 2.254.261 | 0,05 |
| FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 69.342 | 1.366 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028 | USD | 38.555 | 1.417 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 266 'SI' 0,843% 15/07/2042 | USD | 4.836.610 | 345.707 | 0,01 | FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028 | USD | 408.358 | 16.426 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,273% 15/01/2041 | USD | 288.289 | 29.826 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029 | USD | 164.246 | 6.268 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,043% 15/06/2047 | USD | 10.255.996 | 1.260.210 | 0,03 | FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,482% 25/11/2045 | USD | 5.075.197 | 369.653 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,493% 15/02/2044 | USD | 7.277.124 | 802.486 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,842% 25/06/2042 | USD | 239.319 | 20.039 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4372 'SY' 0,993% 15/08/2044 | USD | 412.928 | 35.277 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 1,012% 25/10/2047 | USD | 12.876.491 | 1.372.437 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4983 'SY' 0,962% 25/05/2050 | USD | 5.981.527 | 665.541 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,962% 25/09/2042 | USD | 2.883.699 | 282.283 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027 | USD | 140.007 | 4.089 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 0,962% 25/09/2042 | USD | 158.971 | 14.075 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027 | USD | 166.824 | 7.076 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 0,862% 25/08/2046 | USD | 5.492.866 | 612.931 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029 | USD | 193.025 | 9.083 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-69 'SH' 1,062% 25/09/2047 | USD | 12.053.935 | 1.422.543 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,125% 25/02/2052 | USD | 44.213.290 | 2.534.735 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 1,462% 25/09/2042 | USD | 7.757.884 | 983.084 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SK' 0,912% 25/08/2049 | USD | 6.802.162 | 695.425 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,775% 16/06/2061 | USD | 6.636.660 | 341.678 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,862% 25/09/2046 | USD | 10.944.092 | 1.126.346 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-107 'KS' 1,043% 20/07/2047 | USD | 6.000.383 | 551.491 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029 | USD | 188.285 | 11.328 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,792% 16/01/2041 | USD | 164.016 | 10.257 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,669% 25/01/2039 | USD | 7.028.598 | 97.743 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,943% 20/09/2049 | USD | 5.712.485 | 571.679 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,646% 25/08/2048 | USD | 3.761.224 | 3.589.724 | 0,08 | Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027 | USD | 131.000 | 124.573 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,062% 25/10/2026 | USD | 285.115 | 270.704 | 0,01 | Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 3.515.000 | 3.013.583 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF29 'B', 144A 8,612% 25/02/2024 | USD | 1.113.259 | 1.108.924 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024 | USD | 8.800.000 | 8.701.388 | 0,19 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF31 'B', 144A 7,962% 25/04/2024 | USD | 1.493.791 | 1.481.698 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 6.835.000 | 6.105.918 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF35 'B', 144A 7,812% 25/08/2024 | USD | 1.576.994 | 1.548.254 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 5.755.000 | 5.103.053 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF36 'B', 144A 7,843% 25/08/2024 | USD | 966.154 | 942.417 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 6.850.000 | 6.188.826 | 0,14 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,562% 25/09/2024 | USD | 459.583 | 443.065 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 3.090.000 | 2.524.395 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,762% 25/11/2027 | USD | 962.793 | 912.681 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 7.785.000 | 6.311.765 | 0,14 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,562% 25/11/2024 | USD | 580.717 | 567.921 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 3.720.000 | 3.126.598 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,012% 25/03/2025 | USD | 360.188 | 341.702 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 6.971.000 | 5.556.939 | 0,12 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,143% 25/03/2028 | USD | 1.393.952 | 1.272.151 | 0,03 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026 | USD | 386.000 | 376.476 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,193% 25/05/2025 | USD | 280.772 | 271.551 | 0,01 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 1.951.000 | 1.755.142 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 2.275.540 | 2.186.808 | 0,05 | Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 1.170.000 | 1.001.935 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3,795% 25/02/2050 | USD | 2.701.499 | 2.578.492 | 0,06 | Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028 | USD | 859.000 | 768.005 | 0,02 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 6,113% 25/08/2034 | USD | 51.723 | 48.067 | 0,00 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 1.740.000 | 1.596.031 | 0,04 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 3.860.000 | 3.539.513 | 0,08 | Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 1.690.000 | 1.439.457 | 0,03 |
| Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 500.000 | 421.692 | 0,01 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 3.437.000 | 3.218.332 | 0,07 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 2.415.000 | 2.254.411 | 0,05 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,068% 10/05/2050 | USD | 2.279.000 | 2.008.993 | 0,04 |
| Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 45.000 | 39.506 | 0,00 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050 | USD | 2.577.000 | 2.107.453 | 0,05 |
| Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 1.560.000 | 1.354.144 | 0,03 | GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036 | USD | 62.521 | 12.802 | 0,00 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 1.760.000 | 1.502.653 | 0,03 | Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 480.000 | 482.930 | 0,01 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028 | USD | 6.870.000 | 6.795.635 | 0,15 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 725.000 | 731.170 | 0,02 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031 | USD | 11.715.000 | 9.652.747 | 0,21 | HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,467% 19/08/2045 | USD | 19.644 | 18.027 | 0,00 |
| Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 5.973.000 | 4.798.364 | 0,11 | HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,347% 19/08/2037 | USD | 43.272 | 37.922 | 0,00 |
| Glencore Funding LLC, 144A 5,7% 08/05/2033 | USD | 1.419.000 | 1.403.477 | 0,03 | HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 7.654.000 | 6.229.469 | 0,14 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 480.000 | 390.605 | 0,01 | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 3.627.000 | 3.481.112 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-48 0,381% 16/07/2054 | USD | 17.633.467 | 185.194 | 0,00 | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 2.180.000 | 1.954.354 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-7 0,299% 16/05/2053 | USD | 19.478.883 | 160.496 | 0,00 | Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024\$ | USD | 2.831.000 | 113.240 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-59 0,867% 16/06/2056 | USD | 4.150.849 | 128.671 | 0,00 | Hertz Corp. (The) 7,125% | USD | 456.000 | 36.480 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-54 0,684% 16/12/2058 | USD | 3.893.318 | 138.882 | 0,00 | Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% 15/01/2028\$ | USD | 1.250.000 | 112.500 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-9 0,66% 16/01/2057 | USD | 9.606.549 | 337.686 | 0,01 | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 205.000 | 192.356 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,669% 16/05/2060 | USD | 2.481.753 | 131.512 | 0,00 | Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 1.280.000 | 1.159.301 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,533% 16/07/2061 | USD | 94.958.429 | 3.935.267 | 0,09 | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 141.000 | 131.428 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'CS' 1,043% 20/05/2047 | USD | 7.652.518 | 795.028 | 0,02 | Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 1.248.000 | 1.093.381 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,473% 20/04/2065 | USD | 2.680.573 | 75.029 | 0,00 | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 366.000 | 343.431 | 0,01 |
| | | | | | Hyundai Capital America, 144A 1,3% 08/01/2026 | USD | 2.550.000 | 2.281.345 | 0,05 |
| | | | | | Hyundai Capital America, Reg. S 3,5% 02/11/2026 | USD | 5.120.000 | 4.745.995 | 0,10 |
| | | | | | iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 3.505.176 | 2.940.536 | 0,07 |
| | | | | | iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 3.551.900 | 2.367.135 | 0,05 |
| | | | | | ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,064% 21/12/2065 | USD | 400.000 | 270.390 | 0,01 |
| | | | | | ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 7,314% 21/12/2065 | USD | 407.000 | 285.672 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 3.340.000 | 2.908.958 | 0,06 | Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026 | USD | 1.235.000 | 909.835 | 0,02 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 5.988.000 | 5.511.216 | 0,12 | MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 700.000 | 577.335 | 0,01 |
| Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 1.109.000 | 893.143 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 5,552% 25/01/2024 | USD | 8.432.000 | 8.428.520 | 0,19 |
| IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 2.338.000 | 2.250.827 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025 | USD | 2.323.000 | 2.239.204 | 0,05 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 545.000 | 503.719 | 0,01 | Morgan Stanley, FRN 6,04% 18/02/2026 | USD | 4.295.000 | 4.304.055 | 0,10 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 2.395.000 | 2.139.024 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 10.455.000 | 9.343.603 | 0,21 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 8.610.000 | 7.389.790 | 0,16 | Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028 | USD | 1.946.000 | 1.863.566 | 0,04 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 5,33% 25/05/2036 | USD | 2.709.137 | 2.306.355 | 0,05 | Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029 | USD | 6.902.000 | 6.442.023 | 0,14 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,382% 15/12/2049 | USD | 1.827.000 | 1.489.420 | 0,03 | Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 8.185.000 | 8.062.560 | 0,18 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 1.029.000 | 1.040.643 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 1.580.000 | 1.556.475 | 0,03 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 165.000 | 145.942 | 0,00 | Morgan Stanley, FRN 3,622% 01/04/2031 | USD | 5.979.000 | 5.377.341 | 0,12 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032 | USD | 4.412.000 | 3.631.474 | 0,08 | Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 1.073.000 | 862.748 | 0,02 |
| JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029 | USD | 841.493 | 728.608 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 1.820.000 | 1.794.336 | 0,04 |
| JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% 15/11/2027 | USD | 1.045.670 | 1.051.254 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 6.911.000 | 5.865.318 | 0,13 |
| JetBlue Pass-Through Trust 'B' 7,75% 15/05/2030 | USD | 609.802 | 620.553 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'C' 5,058% 15/02/2047 | USD | 1.374.000 | 1.339.302 | 0,03 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,227% 15/07/2048 | USD | 2.988.000 | 2.560.175 | 0,06 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,325% 15/05/2048 | USD | 2.288.000 | 1.954.237 | 0,04 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,622% 15/08/2048 | USD | 1.489.000 | 1.161.407 | 0,03 | Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,024% 15/05/2048 | USD | 1.773.000 | 1.627.210 | 0,04 |
| Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 690.000 | 540.461 | 0,01 | Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,31% 14/11/2042 | USD | 1.455.219 | 1.393.732 | 0,03 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 4,05% 15/04/2032 | USD | 4.765.000 | 4.418.573 | 0,10 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 1.785.000 | 1.551.141 | 0,03 |
| KeyBank NA 5% 26/01/2033 | USD | 1.360.000 | 1.173.532 | 0,03 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 665.000 | 539.913 | 0,01 |
| KeyBank NA, FRN 5,452% 03/01/2024 | USD | 4.855.000 | 4.783.756 | 0,11 | NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027 | USD | 1.000 | 999 | 0,00 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 785.000 | 746.544 | 0,02 | NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 1.771.000 | 1.582.704 | 0,04 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 4.320.000 | 3.905.723 | 0,09 | NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 1.820.000 | 1.612.387 | 0,04 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 2.008.000 | 1.971.808 | 0,04 | NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029 | USD | 3.129.000 | 3.135.172 | 0,07 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 1.745.000 | 1.560.144 | 0,03 | NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 445.000 | 387.287 | 0,01 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 1.452.584 | 556.340 | 0,01 | Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 5.281.000 | 5.297.313 | 0,12 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027 | USD | 565.000 | 476.434 | 0,01 | New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 2.354.000 | 2.463.014 | 0,05 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027 | USD | 2.280.000 | 1.588.753 | 0,04 | Newell Brands, Inc. 4,7% 01/04/2026 | USD | 995.000 | 932.468 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 3.320.000 | 3.267.621 | 0,07 | Newell Brands, Inc. 6,25% 15/09/2029 | USD | 1.115.000 | 1.067.659 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 735.000 | 714.939 | 0,02 | Newell Brands, Inc. 6% 01/04/2046 | USD | 1.330.000 | 1.041.921 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 155.000 | 144.582 | 0,00 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 718.000 | 668.526 | 0,02 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 1.585.000 | 1.416.653 | 0,03 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 3.670.000 | 3.187.573 | 0,07 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 968.000 | 671.782 | 0,02 | NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026 | USD | 1.242.000 | 1.222.967 | 0,03 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 1.251.000 | 938.119 | 0,02 | NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 1.030.000 | 960.030 | 0,02 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 1.660.000 | 1.463.288 | 0,03 | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 910.000 | 807.826 | 0,02 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 905.000 | 730.297 | 0,02 | NRG Energy, Inc., 144A 3,75% 15/06/2024 | USD | 5.810.000 | 5.625.295 | 0,12 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 25.000 | 22.532 | 0,00 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026 | USD | 716.407 | 638.538 | 0,01 |
| MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,874% 25/08/2033 | USD | 279.198 | 168.429 | 0,00 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 3.440.000 | 3.130.073 | 0,07 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026 | USD | 3.500.000 | 3.469.637 | 0,08 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 575.000 | 564.043 | 0,01 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 466.000 | 431.098 | 0,01 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 2.035.000 | 1.808.562 | 0,04 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 695.000 | 601.917 | 0,01 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 1.400.000 | 1.156.839 | 0,03 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 1.800.000 | 1.563.664 | 0,03 | Outfront Media Capital LLC, 144A 6,25% 15/06/2025 | USD | 1.530.000 | 1.525.477 | 0,03 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 2.150.000 | 2.495.481 | 0,06 | Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 293.000 | 264.020 | 0,01 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029 | USD | 3.105.000 | 2.802.608 | 0,06 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 1.330.000 | 1.198.557 | 0,03 |
| | | | | | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 1.275.000 | 1.265.924 | 0,03 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 2.946.000 | 2.723.970 | 0,06 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 7.280.000 | 7.176.346 | 0,16 |
| | | | | | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 1.670.000 | 1.476.702 | 0,03 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027 | USD | 453.000 | 338.110 | 0,01 | Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 933.000 | 938.546 | 0,02 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 2.796.000 | 2.697.728 | 0,06 | Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.065.000 | 892.030 | 0,02 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 4.100.000 | 3.794.511 | 0,08 | Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030 | USD | 1.365.000 | 1.246.852 | 0,03 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 1.210.000 | 1.203.211 | 0,03 | Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 6.610.000 | 5.378.502 | 0,12 |
| Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 1.801.000 | 1.624.844 | 0,04 | Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 565.000 | 602.705 | 0,01 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 5.357.000 | 3.945.012 | 0,09 | Sprint Capital Corp., 6,875% 15/11/2028 | USD | 6.051.000 | 6.406.738 | 0,14 |
| PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9% 25/02/2025 | USD | 2.614.000 | 2.613.561 | 0,06 | Sprint Capital Corp., 8,75% 15/03/2032 | USD | 580.000 | 698.681 | 0,02 |
| PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,8% 25/08/2025 | USD | 10.053.000 | 9.941.086 | 0,22 | Sprint LLC 7,625% 15/02/2025 | USD | 610.000 | 623.554 | 0,01 |
| PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 8,8% 25/04/2025 | USD | 3.667.000 | 3.641.750 | 0,08 | Sprint LLC 7,625% 01/03/2026 | USD | 48.000 | 49.878 | 0,00 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 405.000 | 395.868 | 0,01 | SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 665.000 | 594.419 | 0,01 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 724.000 | 667.980 | 0,02 | SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 1.600.000 | 1.382.165 | 0,03 |
| Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 2.050.000 | 1.792.407 | 0,04 | SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 720.000 | 616.302 | 0,01 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027 | USD | 4.340.000 | 4.077.417 | 0,09 | SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 3.961.000 | 3.792.019 | 0,08 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 3.004.000 | 2.856.104 | 0,06 | STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 7,55% 25/02/2047 | USD | 3.819.456 | 3.857.793 | 0,09 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 3.444.000 | 3.371.989 | 0,07 | Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 1.660.000 | 1.430.281 | 0,03 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 1.127.000 | 993.367 | 0,02 | Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 5.854.000 | 5.456.927 | 0,12 |
| Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 920.000 | 953.128 | 0,02 | Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 2.910.000 | 2.403.867 | 0,05 |
| RASC Trust, FRN, Series 2005-EMX1 'M1' 5,795% 25/03/2035 | USD | 136.037 | 135.377 | 0,00 | Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027 | USD | 1.740.000 | 1.012.541 | 0,02 |
| Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 1.767.000 | 1.515.261 | 0,03 | Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 300.000 | 264.212 | 0,01 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035 | USD | 37.534 | 36.826 | 0,00 | Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5AI' 4,449% 25/02/2035 | USD | 70.158 | 67.410 | 0,00 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035 | USD | 4.744.624 | 4.427.879 | 0,10 | Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M1' 5,87% 25/09/2035 | USD | 37.974 | 37.179 | 0,00 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 185.000 | 164.021 | 0,00 | Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 1.617.000 | 1.513.803 | 0,03 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 4.867.000 | 4.537.991 | 0,10 | Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026 | USD | 1.335.000 | 1.290.070 | 0,03 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 690.000 | 715.958 | 0,02 | Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 470.000 | 415.973 | 0,01 |
| Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 918.000 | 585.660 | 0,01 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 4.570.000 | 3.858.601 | 0,09 |
| Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 3.224.000 | 1.556.578 | 0,03 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025 | USD | 900.000 | 868.094 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 240.000 | 211.147 | 0,01 | Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 884.000 | 873.087 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 1.110.000 | 930.493 | 0,02 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 3.360.000 | 3.179.964 | 0,07 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 630.000 | 491.998 | 0,01 | Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 1.070.000 | 977.808 | 0,02 |
| Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029 | USD | 2.754.000 | 2.432.328 | 0,05 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025 | USD | 2.283.000 | 2.279.473 | 0,05 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 6.275.000 | 5.944.852 | 0,13 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 100.000 | 91.146 | 0,00 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 710.000 | 653.144 | 0,01 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 620.000 | 543.892 | 0,01 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 1.200.000 | 1.017.947 | 0,02 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 500.000 | 431.153 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 2.057.000 | 1.761.131 | 0,04 | Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 640.000 | 608.868 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 2.525.000 | 1.991.430 | 0,04 | Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 563.000 | 485.331 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 600.000 | 473.136 | 0,01 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 980.000 | 864.360 | 0,02 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 3.445.000 | 2.785.007 | 0,06 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 4.630.000 | 3.985.287 | 0,09 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 1.547.000 | 1.322.656 | 0,03 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 185.000 | 149.514 | 0,00 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 1.701.900 | 1.059.433 | 0,02 | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031 | USD | 1.033.000 | 1.036.006 | 0,02 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 206.327 | 204.494 | 0,00 | Tenet Healthcare Corp., 4,875% 01/01/2026 | USD | 3.743.000 | 3.644.450 | 0,08 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 4.291.000 | 3.952.189 | 0,09 | Tenet Healthcare Corp., 6,25% 01/02/2027 | USD | 2.050.000 | 2.030.163 | 0,05 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 1.417.000 | 1.273.517 | 0,03 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 3.898.000 | 3.718.160 | 0,08 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030 | USD | 645.000 | 526.369 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 2.340.000 | 2.183.377 | 0,05 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 3.514.000 | 3.324.718 | 0,07 | Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 1.110.000 | 1.096.821 | 0,02 |
| | | | | | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 1.895.000 | 1.647.647 | 0,04 |
| | | | | | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 1.030.000 | 1.038.038 | 0,02 |
| | | | | | TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 3.720.000 | 3.723.311 | 0,08 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 836.000 | 718.341 | 0,02 | <i>Israël</i> | | | | |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 255.000 | 259.920 | 0,01 | Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 10.308.000 | 10.053.446 | 0,22 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 1.685.000 | 1.553.111 | 0,03 | | | | 10.053.446 | 0,22 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050 | USD | 6.777.000 | 5.941.285 | 0,13 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029 | USD | 1.520.000 | 1.301.084 | 0,03 | 8x8, Inc. 0,5% 01/02/2024 | USD | 4.610.000 | 4.404.783 | 0,10 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 1.885.000 | 1.888.982 | 0,04 | Air Transport Services Group, Inc. 1,125% 15/10/2024 | USD | 2.700.000 | 2.566.977 | 0,06 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 771.000 | 777.503 | 0,02 | Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 9.355.000 | 8.235.506 | 0,18 |
| Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 2.850.000 | 2.282.823 | 0,05 | Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 7.668.000 | 6.568.449 | 0,14 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 313.000 | 265.961 | 0,01 | Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 3.040.000 | 3.137.417 | 0,07 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,625% 01/05/2024 | USD | 2.750.000 | 2.734.777 | 0,06 | BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 7.422.000 | 5.866.918 | 0,13 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025 | USD | 400.000 | 382.266 | 0,01 | Block, Inc. 0% 01/05/2026 | USD | 1.200.000 | 997.471 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 2.069.000 | 1.937.731 | 0,04 | Block, Inc. 0,25% 01/11/2027 | USD | 1.285.000 | 990.860 | 0,02 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 374.000 | 366.412 | 0,01 | Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 3.953.000 | 4.954.453 | 0,11 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 1.120.000 | 1.013.138 | 0,02 | Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 5.736.000 | 4.839.085 | 0,11 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030 | USD | 455.000 | 397.858 | 0,01 | Confluent, Inc. 0% 15/01/2027 | USD | 765.000 | 637.272 | 0,01 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 4.783.000 | 3.874.337 | 0,09 | DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024 | USD | 680.000 | 605.200 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.788.000 | 1.637.447 | 0,04 | Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 11.728.000 | 11.316.048 | 0,25 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 1.535.000 | 1.474.548 | 0,03 | Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 5.880.000 | 5.501.098 | 0,12 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 1.972.000 | 1.724.838 | 0,04 | Envestnet, Inc., 144A 2,625% 01/12/2027 | USD | 2.950.000 | 3.087.595 | 0,07 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 1.473.000 | 1.304.394 | 0,03 | Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025 | USD | 432.000 | 397.765 | 0,01 |
| Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 3.100.000 | 2.692.787 | 0,06 | Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 3.047.000 | 2.516.482 | 0,05 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027 | USD | 5.029.000 | 4.687.282 | 0,10 | Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 7.788.000 | 6.468.436 | 0,14 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 11.485.000 | 10.131.325 | 0,22 | Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 5.726.000 | 6.308.895 | 0,14 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 5.395.000 | 4.483.929 | 0,10 | Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 8.405.000 | 8.352.683 | 0,18 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 7.160.000 | 6.680.505 | 0,15 | Guess?, Inc. 2% 15/04/2024 | USD | 3.901.000 | 3.952.060 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,393% 02/06/2028 | USD | 4.190.000 | 3.734.210 | 0,08 | Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025 | USD | 4.255.000 | 3.920.393 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,572% 11/02/2031 | USD | 5.280.000 | 4.452.583 | 0,10 | Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.778.000 | 3.365.404 | 0,07 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual | USD | 8.610.000 | 7.576.800 | 0,17 | JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 4.122.000 | 3.370.870 | 0,07 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 1.493.000 | 1.301.224 | 0,03 | Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 4.108.000 | 3.902.568 | 0,09 |
| Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,15% 25/10/2034 | USD | 145.755 | 148.052 | 0,00 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,125% 15/01/2029 | USD | 5.725.000 | 6.311.379 | 0,14 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 1.990.000 | 1.749.451 | 0,04 | Lumentum Holdings, Inc., 144A 1,5% 15/12/2029 | USD | 3.679.000 | 3.854.344 | 0,08 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026 | USD | 2.252.000 | 230.830 | 0,01 | Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025 | USD | 6.370.000 | 5.744.839 | 0,13 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025 | USD | 1.920.000 | 1.940.592 | 0,04 | Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 1.185.000 | 2.982.051 | 0,07 |
| WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031 | USD | 1.019.000 | 822.284 | 0,02 | ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 8.360.000 | 15.280.641 | 0,34 |
| Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025 | USD | 4.360.000 | 4.288.278 | 0,09 | Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 5.608.000 | 4.786.593 | 0,11 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 1.561.000 | 1.399.755 | 0,03 | PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 920.000 | 853.917 | 0,02 |
| | | | | | Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 1.784.000 | 1.661.196 | 0,04 |
| | | | | | Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 2.426.000 | 1.811.479 | 0,04 |
| | | | | | Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 5.880.000 | 6.763.518 | 0,15 |
| | | | | | Summit Hotel Properties, Inc., REIT 1,5% 15/02/2026 | USD | 2.177.000 | 1.861.191 | 0,04 |
| | | | | | Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 2.739.000 | 3.562.596 | 0,08 |
| | | | | | TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 6.852.000 | 5.767.497 | 0,13 |
| | | | | | Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026 | USD | 3.557.000 | 3.190.757 | 0,07 |
| | | | | | Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 3.915.000 | 3.350.973 | 0,07 |
| | | | | | Wolfspeed, Inc., 144A 1,875% 01/12/2029 | USD | 2.025.000 | 1.570.019 | 0,03 |
| | | | | | | | | 175.617.678 | 3,87 |
| <i>Total des obligations</i> | | | 1.134.228.379 | 25,00 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 187.707.634 | 4,14 |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 1.721.701.302 | 37,95 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 2.000.000 | 2.036.510 | 0,05 | <i>Obligations</i> | | | | |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023*§ | USD | 1.810.000 | 181 | 0,00 |
| | | | 2.036.510 | 0,05 | | | | 181 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' 0,262% 25/07/2023 | USD | 5.565.622 | 1 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2012-120 'DI' 3% 25/03/2031 | USD | 3.619 | 2 | 0,00 |
| Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 1.507.833 | 1.455.059 | 0,03 |
| Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§ | USD | 3.565.000 | 356 | 0,00 |
| Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§ | USD | 1.241.000 | 124 | 0,00 |
| SART 4,757% 15/06/2025* | USD | 199.680 | 197.384 | 0,01 |
| | | | 1.652.926 | 0,04 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.653.107 | 0,04 |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Claire's Stores, Inc. 0% * | USD | 1.246 | 2.834.650 | 0,06 |
| | | | 2.834.650 | 0,06 |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 2.834.650 | 0,06 |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 6.613 | 66 | 0,00 |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 6.613 | 66 | 0,00 |
| Intelsat SA* | USD | 63.161 | 1.452.703 | 0,03 |
| | | | 1.452.835 | 0,03 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Claire's Holdings LLC* | USD | 1.502 | 450.600 | 0,01 |
| EP Energy Corp.* | USD | 16.874 | 118.118 | 0,00 |
| Goodman Private* | USD | 434 | 0 | 0,00 |
| Goodman Private Preference* | USD | 517 | 0 | 0,00 |
| MYT Holding LLC* | USD | 345.516 | 164.120 | 0,01 |
| Vistra Corp. 31/12/2049* | USD | 856 | 1.092 | 0,00 |
| | | | 733.930 | 0,02 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 2.186.765 | 0,05 |
| <i>Warrants</i> | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 81.429 | 1.832.152 | 0,04 |
| | | | 1.832.152 | 0,04 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 1.444 | 10.830 | 0,00 |
| | | | 10.830 | 0,00 |
| <i>Total des warrants</i> | | | 1.842.982 | 0,04 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 8.517.504 | 0,19 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 262.183.144 | 262.183.144 | 5,78 |
| | | | 262.183.144 | 5,78 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 262.183.144 | 5,78 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 262.183.144 | 5,78 |
| Total des Investissements | | | 4.335.615.961 | 95,57 |
| Liquidités | | | 142.276.333 | 3,14 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 58.598.004 | 1,29 |
| Total de l'Actif net | | | 4.536.490.298 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 38,16 |
| Luxembourg | 7,41 |
| Mexique | 4,77 |
| Royaume-Uni | 4,54 |
| France | 4,46 |
| Pays-Bas | 4,31 |
| Italie | 3,54 |
| Allemagne | 3,46 |
| Brésil | 2,02 |
| Iles Caïmans | 1,92 |
| Afrique du Sud | 1,65 |
| Espagne | 1,48 |
| Canada | 1,47 |
| Indonésie | 1,32 |
| Pologne | 1,24 |
| Organisations supranationales | 1,06 |
| République tchèque | 1,05 |
| Israël | 0,71 |
| Suisse | 0,69 |
| Irlande | 0,68 |
| Japon | 0,63 |
| Portugal | 0,61 |
| Emirats arabes unis | 0,45 |
| Côte d'Ivoire | 0,45 |
| Roumanie | 0,44 |
| Suède | 0,41 |
| République dominicaine | 0,38 |
| Autriche | 0,38 |
| Oman | 0,38 |
| Paraguay | 0,38 |
| Danemark | 0,35 |
| Kazakhstan | 0,33 |
| Jersey | 0,32 |
| Belgique | 0,29 |
| Serbie | 0,27 |
| Colombie | 0,25 |
| Philippines | 0,23 |
| Croatie | 0,22 |
| Iles vierges britanniques | 0,22 |
| Chine | 0,22 |
| Nigeria | 0,21 |
| Qatar | 0,19 |
| Angola | 0,18 |
| Arabie saoudite | 0,17 |
| Norvège | 0,17 |
| Malaisie | 0,15 |
| Ile Maurice | 0,15 |
| Sénégal | 0,13 |
| Hongrie | 0,13 |
| Liberia | 0,12 |
| Chili | 0,11 |
| Turquie | 0,11 |
| Costa Rica | 0,10 |
| Panama | 0,10 |
| Bahreïn | 0,10 |
| Maroc | 0,09 |
| Singapour | 0,06 |
| Gibraltar | 0,04 |
| Uruguay | 0,04 |
| Australie | 0,04 |
| Liban | 0,02 |
| Bermudes | 0,01 |
| Total des Investissements | 95,57 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,43 |
| Total | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,50%, 25/07/2039 | USD | 90.010.000 | 89.440.406 | (407.858) | 1,97 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 4,50%, 25/07/2053 | USD | 257.230.000 | 246.636.849 | (1.838.220) | 5,44 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 336.077.255 | (2.246.078) | 7,41 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 336.077.255 | (2.246.078) | 7,41 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 60.157 | USD | 39.490 | 05/07/2023 | Barclays | 530 | - |
| AUD | 16.734.784 | USD | 10.860.347 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 272.781 | 0,01 |
| AUD | 15.108.196 | USD | 10.007.468 | 03/08/2023 | Citibank | 53.004 | - |
| AUD | 24.372 | USD | 16.194 | 03/08/2023 | State Street | 35 | - |
| BRL | 63.128.735 | USD | 12.585.800 | 05/07/2023 | Citibank | 508.094 | 0,01 |
| BRL | 330.404 | USD | 66.386 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 2.145 | - |
| CAD | 20.160 | USD | 14.863 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 374 | - |
| CAD | 6.782.654 | USD | 4.974.286 | 05/07/2023 | HSBC | 151.931 | - |
| CAD | 11.535 | USD | 8.679 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 39 | - |
| CAD | 6.790.081 | USD | 5.122.571 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 11.702 | - |
| CHF | 21.968.051 | USD | 24.211.986 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 301.501 | 0,01 |
| CHF | 4.856 | USD | 5.375 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 43 | - |
| CHF | 43.372 | USD | 48.114 | 05/07/2023 | HSBC | 283 | - |
| CHF | 42.138 | USD | 46.691 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 330 | - |
| CHF | 37.205 | USD | 40.913 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 602 | - |
| CHF | 3.965 | USD | 4.392 | 05/07/2023 | RBC | 32 | - |
| CHF | 85.352 | USD | 94.390 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 852 | - |
| CHF | 20.446.158 | USD | 22.751.322 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 138.432 | - |
| CHF | 11.836 | USD | 13.233 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 18 | - |
| COP | 19.801.303.451 | USD | 4.678.085 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 28.943 | - |
| CZK | 134.325.557 | USD | 6.030.276 | 07/07/2023 | BNP Paribas | 145.364 | - |
| CZK | 227.159 | USD | 10.427 | 07/07/2023 | Citibank | 17 | - |
| CZK | 222.993 | USD | 10.131 | 07/07/2023 | Morgan Stanley | 121 | - |
| CZK | 574.941.226 | USD | 26.056.777 | 24/07/2023 | Citibank | 354.576 | 0,01 |
| CZK | 135.713.379 | USD | 6.189.703 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 41.627 | - |
| EUR | 744.764 | USD | 812.790 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 493 | - |
| EUR | 2.359 | USD | 2.544 | 05/07/2023 | Barclays | 32 | - |
| EUR | 13.822.760 | USD | 14.879.428 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 215.739 | - |
| EUR | 489.406 | USD | 527.837 | 05/07/2023 | Citibank | 6.619 | - |
| EUR | 1.483.631.470 | USD | 1.586.359.533 | 05/07/2023 | HSBC | 33.842.556 | 0,75 |
| EUR | 117.420 | USD | 125.939 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.290 | - |
| EUR | 3.062.478 | USD | 3.333.006 | 05/07/2023 | RBC | 11.378 | - |
| EUR | 522.430 | USD | 566.098 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.422 | - |
| EUR | 2.446.334 | USD | 2.614.674 | 05/07/2023 | State Street | 56.848 | - |
| EUR | 1.465.402.819 | USD | 1.592.327.219 | 03/08/2023 | HSBC | 10.480.561 | 0,23 |
| EUR | 1.049 | USD | 1.147 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1 | - |
| GBP | 25.000.075 | USD | 30.925.929 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 833.098 | 0,02 |
| GBP | 321.686 | USD | 399.327 | 05/07/2023 | RBC | 9.329 | - |
| GBP | 80.880 | USD | 100.072 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 2.674 | - |
| GBP | 41.702 | USD | 52.648 | 05/07/2023 | State Street | 328 | - |
| GBP | 24.858.835 | USD | 31.373.053 | 03/08/2023 | HSBC | 213.876 | - |
| GBP | 10.890 | USD | 13.735 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 102 | - |
| GBP | 187.578 | USD | 236.937 | 03/08/2023 | State Street | 1.409 | - |
| INR | 3.701.948.290 | USD | 45.087.466 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 6.274 | - |
| JPY | 1.331.178.554 | USD | 9.241.279 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 21.574 | - |
| KRW | 29.595.081.283 | USD | 22.414.573 | 24/07/2023 | Barclays | 67.745 | - |
| MXN | 107.737.378 | USD | 6.151.650 | 24/07/2023 | Citibank | 131.474 | - |
| PHP | 1.260.976.126 | USD | 22.537.554 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 269.428 | 0,01 |
| SEK | 79.586 | USD | 7.369 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 12 | - |
| SEK | 143.769 | USD | 13.214 | 05/07/2023 | Citibank | 119 | - |
| SEK | 304.525 | USD | 28.060 | 05/07/2023 | HSBC | 183 | - |
| SEK | 269.065.724 | USD | 24.638.300 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 315.543 | 0,01 |
| SEK | 253.565 | USD | 23.489 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 27 | - |
| SEK | 260.056.086 | USD | 23.912.720 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 240.636 | 0,01 |
| SGD | 125.488.355 | USD | 92.737.606 | 05/07/2023 | HSBC | 3.839 | - |
| SGD | 8.428 | USD | 6.220 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 9 | - |
| SGD | 125.645.212 | USD | 92.716.857 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 244.802 | 0,01 |
| SGD | 992.441 | USD | 734.138 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 143 | - |
| USD | 45.103.957 | AUD | 66.343.944 | 24/07/2023 | Citibank | 940.683 | 0,02 |
| USD | 11.649.738 | BRL | 55.579.733 | 05/07/2023 | Citibank | 121.626 | - |
| USD | 1.334.427 | CHF | 1.195.487 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 419 | - |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 5.959 | CHF | 5.339 | 05/07/2023 | HSBC | 1 | - |
| USD | 339.640 | CHF | 302.842 | 05/07/2023 | State Street | 1.708 | - |
| USD | 27.782.335 | CZK | 600.480.451 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 197.774 | - |
| USD | 4.781.988 | EUR | 4.356.819 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 24.117 | - |
| USD | 920.307 | EUR | 839.495 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.535 | - |
| USD | 1.106.485 | EUR | 1.011.472 | 05/07/2023 | RBC | 1.906 | - |
| USD | 2.434.990 | EUR | 2.221.947 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 8.509 | - |
| USD | 1.282.366 | EUR | 1.169.162 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 3.576 | - |
| USD | 1.814 | EUR | 1.655 | 03/08/2023 | RBC | 3 | - |
| USD | 13.858 | GBP | 10.882 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 34 | - |
| USD | 7.791 | GBP | 6.113 | 05/07/2023 | State Street | 26 | - |
| USD | 3.330 | GBP | 2.619 | 03/08/2023 | Citibank | 2 | - |
| USD | 62.466.826 | IDR | 929.996.740.499 | 24/07/2023 | Citibank | 680.633 | 0,02 |
| USD | 66.494 | JPY | 9.600.000 | 03/07/2023 | State Street | 25 | - |
| USD | 28.153 | JPY | 3.900.000 | 05/07/2023 | HSBC | 1.147 | - |
| USD | 18.705 | JPY | 2.598.896 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 708 | - |
| USD | 110.725 | JPY | 15.368.043 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.305 | - |
| USD | 41.389 | JPY | 5.900.000 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 532 | - |
| USD | 22.796.435 | KRW | 28.978.828.681 | 24/07/2023 | Barclays | 782.262 | 0,02 |
| USD | 11.239.395 | PHP | 621.201.350 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 3.871 | - |
| USD | 51.987 | SEK | 558.563 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 185 | - |
| USD | 71.175 | SEK | 761.973 | 05/07/2023 | Citibank | 508 | - |
| USD | 38.642 | SEK | 410.549 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 567 | - |
| USD | 59.947 | SEK | 637.535 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 820 | - |
| USD | 143.910 | SEK | 1.536.618 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.401 | - |
| USD | 21.315 | SEK | 227.783 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 190 | - |
| USD | 28.454 | SEK | 304.077 | 03/08/2023 | Citibank | 212 | - |
| USD | 76.992 | SEK | 824.653 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 401 | - |
| USD | 367.789 | SGD | 494.251 | 05/07/2023 | Citibank | 2.516 | - |
| USD | 342.549 | SGD | 461.704 | 05/07/2023 | HSBC | 1.329 | - |
| USD | 201.856 | SGD | 269.921 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.373 | - |
| USD | 187.592 | SGD | 253.296 | 05/07/2023 | State Street | 395 | - |
| USD | 3.078 | SGD | 4.147 | 03/08/2023 | Barclays | 9 | - |
| USD | 22.497.516 | THB | 792.430.016 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 99.348 | - |
| USD | 62.199.694 | ZAR | 1.152.096.873 | 24/07/2023 | Barclays | 1.190.545 | 0,03 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 53.075.140 | 1,17 |
| AUD | 24.014 | USD | 16.303 | 05/07/2023 | HSBC | (327) | - |
| BRL | 56.004.843 | USD | 11.678.546 | 02/08/2023 | Citibank | (130.003) | - |
| BRL | 3.458.174 | USD | 720.000 | 02/08/2023 | Standard Chartered | (6.903) | - |
| CAD | 10.905 | USD | 8.253 | 03/08/2023 | RBC | (7) | - |
| CHF | 1.945 | USD | 2.176 | 05/07/2023 | Barclays | (6) | - |
| CHF | 46.362 | USD | 52.006 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (103) | - |
| CHF | 9.715 | USD | 10.884 | 03/08/2023 | State Street | (8) | - |
| CZK | 1.979.310 | USD | 91.615 | 07/07/2023 | Morgan Stanley | (616) | - |
| CZK | 1.484.483 | USD | 68.357 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (196) | - |
| EUR | 1.384 | USD | 1.523 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (12) | - |
| EUR | 1.025.977 | USD | 1.126.358 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (4.805) | - |
| EUR | 3.608.002 | USD | 3.959.473 | 03/08/2023 | State Street | (13.163) | - |
| GBP | 40.031 | USD | 50.909 | 03/08/2023 | HSBC | (44) | - |
| GBP | 6.078 | USD | 7.746 | 03/08/2023 | State Street | (23) | - |
| JPY | 9.800.000 | USD | 70.926 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.063) | - |
| JPY | 2.526.883 | USD | 17.835 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (337) | - |
| JPY | 1.289.991.202 | USD | 9.269.176 | 05/07/2023 | HSBC | (336.255) | (0,01) |
| JPY | 56.627.408 | USD | 406.983 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (14.850) | - |
| JPY | 12.373.922.849 | USD | 88.903.030 | 24/07/2023 | Citibank | (2.948.218) | (0,07) |
| JPY | 671.233.812 | USD | 4.664.989 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (2.298) | - |
| JPY | 29.800.000 | USD | 208.687 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1.327) | - |
| JPY | 9.600.000 | USD | 66.806 | 03/08/2023 | State Street | (6) | - |
| KRW | 89.223.070.915 | USD | 70.007.981 | 24/07/2023 | Barclays | (2.228.426) | (0,05) |
| SEK | 450.042 | USD | 42.029 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (291) | - |
| SEK | 448.719 | USD | 41.928 | 05/07/2023 | Citibank | (312) | - |
| SGD | 759.774 | USD | 563.140 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.634) | - |
| SGD | 1.755 | USD | 1.312 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (15) | - |
| SGD | 231.185 | USD | 172.129 | 05/07/2023 | HSBC | (1.273) | - |
| SGD | 147.520 | USD | 109.864 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (841) | - |
| SGD | 129.235 | USD | 95.918 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (407) | - |
| SGD | 203.751 | USD | 151.981 | 05/07/2023 | State Street | (1.400) | - |
| SGD | 30.479.203 | USD | 22.601.530 | 24/07/2023 | Barclays | (59.536) | - |
| SGD | 304.031 | USD | 225.185 | 03/08/2023 | State Street | (241) | - |
| THB | 2.268.083.545 | USD | 65.654.013 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (1.546.249) | (0,03) |
| USD | 35.789 | AUD | 54.542 | 05/07/2023 | HSBC | (496) | - |
| USD | 1.079.968 | AUD | 1.656.218 | 05/07/2023 | State Street | (21.862) | - |
| USD | 22.018 | AUD | 33.227 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (108) | - |
| USD | 1.493.000 | BRL | 7.447.771 | 05/07/2023 | Citibank | (51.785) | - |
| USD | 85.862 | BRL | 431.636 | 05/07/2023 | J.P. Morgan | (3.666) | - |
| USD | 42.904.492 | BRL | 209.404.167 | 24/07/2023 | Citibank | (359.988) | (0,01) |
| USD | 9.894 | CAD | 13.470 | 05/07/2023 | HSBC | (286) | - |
| USD | 7.983 | CAD | 10.798 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (178) | - |
| USD | 13.346 | CAD | 17.685 | 03/08/2023 | RBC | (27) | - |
| USD | 48.916 | CHF | 44.040 | 05/07/2023 | HSBC | (227) | - |
| USD | 39.824 | CHF | 35.707 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (21) | - |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 91.615 | CHF | 82.849 | 05/07/2023 | RBC | (834) | - |
| USD | 82.447 | CHF | 74.459 | 05/07/2023 | State Street | (639) | - |
| USD | 50.959 | CHF | 45.793 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (307) | - |
| USD | 27.126.785 | COP | 114.661.392.334 | 24/07/2023 | Citibank | (129.719) | - |
| USD | 47.269 | CZK | 1.041.640 | 07/07/2023 | Merrill Lynch | (620) | - |
| USD | 1.482.331 | EUR | 1.379.023 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (23.633) | - |
| USD | 1.482.111 | EUR | 1.376.176 | 05/07/2023 | Citibank | (20.744) | - |
| USD | 6.861.804 | EUR | 6.302.843 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (21.225) | - |
| USD | 678.808.275 | EUR | 634.864.598 | 05/07/2023 | HSBC | (14.496.612) | (0,32) |
| USD | 2.640.919 | EUR | 2.443.044 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (27.011) | - |
| USD | 5.489.870 | EUR | 5.106.167 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (86.328) | - |
| USD | 56.285 | EUR | 52.379 | 05/07/2023 | RBC | (915) | - |
| USD | 4.206.417 | EUR | 3.915.692 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (69.720) | - |
| USD | 7.722.746 | EUR | 7.144.969 | 05/07/2023 | State Street | (79.929) | - |
| USD | 188.785.692 | EUR | 174.321.504 | 24/07/2023 | Citibank | (1.774.755) | (0,04) |
| USD | 687.433.684 | EUR | 632.638.346 | 03/08/2023 | HSBC | (4.524.629) | (0,10) |
| USD | 1.561.176 | EUR | 1.428.059 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (787) | - |
| USD | 1.159.624 | EUR | 1.061.709 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (1.637) | - |
| USD | 1.000.754 | EUR | 917.781 | 03/08/2023 | State Street | (3.084) | - |
| USD | 236.881 | GBP | 187.578 | 03/07/2023 | State Street | (1.408) | - |
| USD | 62.031 | GBP | 50.171 | 05/07/2023 | HSBC | (1.705) | - |
| USD | 321.794 | GBP | 258.841 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7.026) | - |
| USD | 30.174.455 | GBP | 24.391.732 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (811.759) | (0,02) |
| USD | 13.732 | GBP | 10.890 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (102) | - |
| USD | 11.097 | GBP | 8.969 | 05/07/2023 | State Street | (297) | - |
| USD | 69.825 | GBP | 55.274 | 03/08/2023 | Barclays | (409) | - |
| USD | 30.467.363 | GBP | 24.141.200 | 03/08/2023 | HSBC | (207.701) | (0,01) |
| USD | 155.294.197 | MXN | 2.691.265.260 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (1.657.405) | (0,04) |
| USD | 54.832.789 | PHP | 3.059.721.509 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (507.682) | (0,01) |
| USD | 58.148.828 | PLN | 240.224.673 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (801.504) | (0,02) |
| USD | 68.053 | SEK | 734.141 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (33) | - |
| USD | 53.023 | SEK | 573.747 | 05/07/2023 | Citibank | (188) | - |
| USD | 99.829 | SEK | 1.079.697 | 05/07/2023 | HSBC | (305) | - |
| USD | 69.059 | SEK | 745.324 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (64) | - |
| USD | 128.604 | SEK | 1.391.070 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (407) | - |
| USD | 125.167 | SEK | 1.362.052 | 05/07/2023 | RBC | (1.154) | - |
| USD | 26.428 | SEK | 286.682 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (159) | - |
| USD | 28.096 | SEK | 304.525 | 03/08/2023 | HSBC | (188) | - |
| USD | 7.379 | SEK | 79.586 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (13) | - |
| USD | 27.406 | SGD | 37.106 | 05/07/2023 | State Street | (17) | - |
| USD | 212.217 | SGD | 287.603 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (573) | - |
| USD | 6.226 | SGD | 8.428 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (9) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (33.005.075) | (0,73) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 20.070.065 | 0,44 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (158) | EUR | (19.935.672) | 30.194 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | 449 | EUR | 65.370.314 | 18.755 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (5.314) | EUR | (608.157.173) | 507.638 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (299) | JPY | (307.529.253) | 227.723 | - |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (9) | GBP | (1.086.435) | 7.031 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 814 | USD | 165.499.554 | 1.279.359 | 0,03 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 933 | USD | 104.590.758 | 365.659 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 570 | USD | 67.335.703 | 423.265 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 2.859.624 | 0,06 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 128 | EUR | 19.331.021 | (75.479) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 1.071 | USD | 114.626.285 | (71.121) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (468) | USD | (59.092.312) | (51.190) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (447) | USD | (60.414.844) | (398.343) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (596.133) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 2.263.491 | 0,05 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 147.807.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.39-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | 7.349.160 | 0,16 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 7.349.160 | 0,16 |
| 373.140.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.40-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (8.049.584) | (0,17) |
| 123.266.227 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (4.905.295) | (0,11) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (12.954.879) | (0,28) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (5.605.719) | (0,12) |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 353.516.994 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,92% | 02/01/2025 | 323.696 | 0,01 |
| 67.500.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 2,947% Réception taux variable SOFR 1 day | 17/12/2035 | 1.510.090 | 0,03 |
| 135.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 3,032% Réception taux variable SOFR 1 day | 04/12/2035 | 2.159.470 | 0,05 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 3.993.256 | 0,09 |
| 1.098.620.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 3,035% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 20/09/2028 | (3.952.367) | (0,09) |
| 620.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,874% | 04/12/2027 | (3.890.240) | (0,09) |
| 139.695.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux fixe 5,825% Réception taux variable WIBOR 6 month | 23/12/2032 | (2.943.139) | (0,06) |
| 310.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,744% | 17/12/2027 | (2.597.677) | (0,06) |
| 525.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,91% | 02/01/2025 | (230.674) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (13.614.097) | (0,30) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (9.620.841) | (0,21) |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Croatie</i> | | | | |
| | | | | | Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030 | | | | |
| | | | | | EUR 1.459.000 1.523.728 0,13 | | | | |
| | | | | | 1.523.728 0,13 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>République tchèque</i> | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Czech Republic Government Bond 0,45% 25/10/2023 | | | | |
| ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025 | USD | 230.000 | 202.381 | 0,02 | Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | | | | |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025 | EUR | 600.000 | 586.372 | 0,05 | Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | | | | |
| Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049 | USD | 1.740.000 | 1.677.325 | 0,14 | | | | | |
| Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031 | USD | 1.626.000 | 1.384.373 | 0,11 | | | | | |
| | | | | | 23.973.254 2,01 | | | | |
| | | | | | <i>Danemark</i> | | | | |
| | | | | | Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | | | | |
| | | | | | EUR 1.100.000 1.195.587 0,10 | | | | |
| | | | | | 1.195.587 0,10 | | | | |
| <i>Bahrein</i> | | | | | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044 | | | | | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026 | | | | |
| USD 1.403.000 1.118.977 0,09 | | | | | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045 | | | | |
| | | | | | USD 1.106.000 1.117.188 0,09 | | | | |
| | | | | | USD 2.467.000 2.230.087 0,19 | | | | |
| | | | | | 3.347.275 0,28 | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040 | | | | | Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026 | | | | |
| EUR 600.000 621.387 0,05 | | | | | EUR 396.000 407.018 0,03 | | | | |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | | | | | EUR 1.000.000 1.030.605 0,09 | | | | |
| EUR 193.000 211.563 0,02 | | | | | | | | | |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | | | | | | | | | |
| EUR 600.000 578.640 0,05 | | | | | | | | | |
| Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027 | | | | | | | | | |
| EUR 500.000 463.565 0,04 | | | | | | | | | |
| | | | | | 1.437.623 0,12 | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027 | | | | | Accor SA, Reg. S 2,5% 25/01/2024 | | | | |
| BRL 100.000 21.558.087 1,81 | | | | | EUR 500.000 540.416 0,05 | | | | |
| | | | | | EUR 600.000 633.152 0,05 | | | | |
| | | | | | Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026 | | | | |
| | | | | | EUR 200.000 215.734 0,02 | | | | |
| | | | | | EUR 600.000 524.083 0,04 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Perpetual | | | | |
| Rogers Communications, Inc. 4,3% 15/02/2048 | | | | | Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030 | | | | |
| USD 1.650.000 1.274.572 0,11 | | | | | Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | | | | |
| | | | | | USD 675.000 483.556 0,04 | | | | |
| | | | | | Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | | | | |
| | | | | | EUR 361.000 329.062 0,03 | | | | |
| | | | | | Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | | | | |
| | | | | | EUR 1.199.000 959.068 0,08 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | | | | | EUR 1.300.000 1.325.062 0,11 | | | | |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028 | | | | | Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025 | | | | |
| USD 1.000.000 804.875 0,07 | | | | | EUR 850.000 908.985 0,08 | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 1,625% 22/09/2025 | | | | | EUR 3.900.000 4.221.188 0,35 | | | | |
| USD 950.000 875.463 0,07 | | | | | BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | | | | |
| | | | | | Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024 | | | | |
| | | | | | EUR 500.000 31.395 0,00 | | | | |
| | | | | | Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | | | | |
| | | | | | EUR 959.000 883.487 0,07 | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029 | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028 | | | | | EUR 281.000 230.883 0,02 | | | | |
| CLP 2.500.000.000 2.717.709 0,23 | | | | | Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | | | | |
| Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034 | | | | | EUR 201.000 214.654 0,02 | | | | |
| USD 2.900.000 2.549.246 0,21 | | | | | Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029 | | | | |
| | | | | | EUR 700.000 646.688 0,05 | | | | |
| | | | | | Credit Agricole SA 0,125% 09/12/2027 | | | | |
| | | | | | EUR 300.000 276.372 0,02 | | | | |
| <i>Chine</i> | | | | | Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | | | | |
| China Government Bond, Reg. S 0,5% 12/11/2031 | | | | | EUR 1.267.000 1.356.003 0,11 | | | | |
| China Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2039 | | | | | Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | | | | |
| EUR 224.000 194.940 0,01 | | | | | EUR 600.000 643.108 0,05 | | | | |
| | | | | | EUR 300.000 321.048 0,03 | | | | |
| | | | | | EUR 1.200.000 1.251.917 0,11 | | | | |
| | | | | | EUR 800.000 771.380 0,06 | | | | |
| | | | | | EUR 400.000 454.693 0,04 | | | | |
| <i>Colombie</i> | | | | | Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | | | | |
| Colombia Government Bond 3% 30/01/2030 | | | | | EUR 1.472.000 1.457.975 0,12 | | | | |
| USD 600.000 468.042 0,04 | | | | | EUR 900.000 867.857 0,07 | | | | |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | | | | | EUR 300.000 279.644 0,02 | | | | |
| USD 1.435.000 1.087.548 0,09 | | | | | EUR 1.600.000 1.727.457 0,15 | | | | |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | | | | | EUR 1.000.000 1.037.309 0,09 | | | | |
| USD 1.918.000 1.326.355 0,11 | | | | | EUR 564.000 591.357 0,05 | | | | |
| | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | | | | |
| | | | | | EUR 900.000 784.044 0,07 | | | | |
| | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | | | | |
| | | | | | EUR 800.000 777.784 0,07 | | | | |
| | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual | | | | |
| | | | | | EUR 400.000 415.089 0,03 | | | | |
| <i>Costa Rica</i> | | | | | Orano SA 4,875% 23/09/2024 | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | | | | | EUR 400.000 440.848 0,04 | | | | |
| USD 1.240.000 1.231.188 0,10 | | | | | EUR 200.000 212.785 0,02 | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045 | | | | | Orano SA, Reg. S 3,375% 23/04/2026 | | | | |
| USD 1.850.000 1.830.246 0,16 | | | | | EUR 200.000 212.785 0,02 | | | | |
| | | | | | Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | | | | |
| | | | | | EUR 565.000 548.508 0,05 | | | | |
| | | | | | Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025 | | | | |
| | | | | | EUR 400.000 438.827 0,04 | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 700.000 | 703.607 | 0,06 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026 | EUR | 330.000 | 347.810 | 0,03 |
| Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 300.000 | 296.675 | 0,02 | Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 1,5% 15/09/2027 | EUR | 550.000 | 538.951 | 0,05 |
| Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027 | EUR | 900.000 | 826.481 | 0,07 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046 | USD | 785.000 | 772.978 | 0,07 |
| Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/06/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.352.285 | 0,11 | | | | 6.774.134 | 0,57 |
| Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025 | USD | 590.000 | 562.716 | 0,05 | | | | | |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | USD | 457.000 | 447.860 | 0,04 | | | | | |
| | | | 30.991.042 | 2,60 | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 545.000 | 553.020 | 0,04 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047 | EUR | 600.000 | 660.573 | 0,05 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.390.428 | 0,12 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.622.951 | 0,14 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 700.000 | 716.669 | 0,06 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 26/09/2029 | EUR | 100.000 | 91.656 | 0,01 |
| CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 371.000 | 377.018 | 0,03 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030 | EUR | 400.000 | 366.640 | 0,03 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.060.605 | 0,09 | Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028 | EUR | 579.000 | 564.984 | 0,05 |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027 | EUR | 800.000 | 805.884 | 0,07 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026 | EUR | 900.000 | 913.687 | 0,08 |
| Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 800.000 | 804.537 | 0,07 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 1.700.000 | 1.852.017 | 0,15 |
| Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026 | EUR | 358.355 | 327.856 | 0,03 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 787.000 | 832.311 | 0,07 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 955.000 | 1.039.292 | 0,09 | Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024 | USD | 3.118.000 | 2.984.724 | 0,25 |
| Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 350.000 | 336.474 | 0,03 | Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 3.627.000 | 3.465.892 | 0,29 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026 | EUR | 1.230.877 | 1.321.456 | 0,11 | Italy Government Bond 1,25% 17/02/2026 | USD | 3.158.000 | 2.822.235 | 0,24 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025 | EUR | 450.000 | 468.085 | 0,04 | Italy Government Bond 2,875% 17/10/2029 | USD | 1.979.000 | 1.724.323 | 0,14 |
| thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024 | EUR | 1.000.000 | 1.080.126 | 0,09 | LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3,875% 01/04/2024 | EUR | 505.000 | 549.897 | 0,05 |
| thyssenkrupp AG, Reg. S 2,5% 25/02/2025 | EUR | 300.000 | 319.235 | 0,03 | Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027 | EUR | 700.000 | 678.185 | 0,06 |
| TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6,625% 15/07/2028 | EUR | 225.000 | 210.873 | 0,02 | Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028 | EUR | 663.000 | 618.428 | 0,05 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027 | EUR | 600.000 | 587.818 | 0,05 | Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026 | EUR | 604.000 | 602.312 | 0,05 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029 | EUR | 2.546.000 | 2.258.551 | 0,19 | Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024 | EUR | 300.000 | 205.907 | 0,02 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 5,75% 03/08/2026 | EUR | 200.000 | 219.498 | 0,02 | TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028 | EUR | 620.000 | 593.700 | 0,05 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,75% 25/05/2027 | EUR | 800.000 | 779.631 | 0,06 | Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024 | EUR | 400.000 | 431.711 | 0,04 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 200.000 | 184.279 | 0,01 | Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025 | EUR | 755.000 | 779.441 | 0,06 |
| ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028 | EUR | 200.000 | 196.774 | 0,01 | Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026 | EUR | 624.000 | 643.658 | 0,05 |
| | | | 15.038.109 | 1,26 | Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.679.641 | 0,14 |
| | | | | | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 859.000 | 938.222 | 0,08 |
| | | | | | | | | 25.623.095 | 2,15 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | |
| Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051 | USD | 1.660.000 | 977.261 | 0,08 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 520.000 | 503.108 | 0,04 |
| | | | 977.261 | 0,08 | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030 | EUR | 380.000 | 351.844 | 0,03 |
| <i>Hongrie</i> | | | | | Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 1.572.000 | 1.381.134 | 0,12 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052 | USD | 1.489.000 | 1.537.212 | 0,13 | | | | 2.236.086 | 0,19 |
| | | | 1.537.212 | 0,13 | <i>Japon</i> | | | | |
| <i>Indonésie</i> | | | | | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,527% 13/09/2023 | USD | 2.370.000 | 2.353.550 | 0,20 |
| Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033 | IDR | 162.405.000.000 | 11.405.505 | 0,96 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025 | USD | 3.450.000 | 3.407.860 | 0,29 |
| | | | 11.405.505 | 0,96 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,748% 19/07/2023 | USD | 640.000 | 639.466 | 0,05 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474% 08/07/2025 | USD | 500.000 | 458.983 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 150.000 | 150.716 | 0,01 | | | | 6.859.859 | 0,58 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 906.000 | 808.171 | 0,07 | <i>Jersey</i> | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 2.465.000 | 2.130.318 | 0,18 | Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024 | EUR | 86.533 | 92.855 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 450.000 | 499.195 | 0,04 | Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,125% 15/11/2024 | EUR | 600.000 | 651.304 | 0,05 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026 | EUR | 972.000 | 993.713 | 0,08 | Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,5% 15/05/2025 | EUR | 300.000 | 322.583 | 0,03 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027 | EUR | 550.000 | 532.282 | 0,04 | CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027 | GBP | 509.000 | 554.463 | 0,05 |
| | | | | | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 1.700.000 | 1.513.203 | 0,13 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036 | EUR | 1.400.000 | 1.210.549 | 0,10 | Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 400.000 | 412.940 | 0,03 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 500.000 | 611.977 | 0,05 | LKQ European Holdings BV, Reg. S 4,125% 01/04/2028 | EUR | 500.000 | 535.937 | 0,05 |
| | | | 4.956.934 | 0,42 | Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028 | EUR | 511.000 | 441.465 | 0,04 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 500.000 | 533.387 | 0,04 |
| Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028 | EUR | 300.000 | 162.162 | 0,01 | OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 272.000 | 304.003 | 0,03 |
| Aramark International Finance SARL, Reg. S 3,125% 01/04/2025 | EUR | 323.000 | 340.774 | 0,03 | Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027 | EUR | 250.000 | 234.002 | 0,02 |
| ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027 | EUR | 430.390 | 365.471 | 0,03 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,375% 06/09/2030 | EUR | 500.000 | 477.613 | 0,04 |
| BK LC Lux Finc01 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029 | EUR | 1.100.000 | 1.131.911 | 0,10 | Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 625.000 | 594.222 | 0,05 |
| Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029 | EUR | 513.000 | 324.382 | 0,03 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual | EUR | 200.000 | 216.800 | 0,02 |
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 427.000 | 382.120 | 0,03 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.021.927 | 0,17 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 852.000 | 868.619 | 0,07 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 700.000 | 767.802 | 0,06 |
| Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032 | EUR | 179.000 | 150.597 | 0,01 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual | EUR | 500.000 | 527.938 | 0,04 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 200.000 | 152.908 | 0,01 | Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029 | EUR | 386.000 | 335.734 | 0,03 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 650.000 | 691.079 | 0,06 | Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 384.476 | 0,03 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 469.000 | 516.798 | 0,04 | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 1.400.000 | 1.414.781 | 0,12 |
| SES SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual | EUR | 500.000 | 465.612 | 0,04 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 300.000 | 253.026 | 0,02 |
| SES SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual | EUR | 300.000 | 325.777 | 0,03 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.129.889 | 0,09 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 925.000 | 901.686 | 0,08 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 800.000 | 789.511 | 0,07 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 278.000 | 318.008 | 0,03 | WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.318.080 | 0,19 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.113.165 | 0,09 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 700.000 | 697.092 | 0,06 |
| | | | 8.211.069 | 0,69 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 600.000 | 572.926 | 0,05 |
| <i>Ile Maurice</i> | | | | | Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.129.669 | 0,09 |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.471.943 | 1.283.038 | 0,11 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 259.000 | 246.710 | 0,02 |
| | | | 1.283.038 | 0,11 | | | | 24.110.655 | 2,02 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>North République de Macédoine du Nord</i> | | | | |
| America Movil SAB de CV 2,875% 07/05/2030 | USD | 1.310.000 | 1.136.726 | 0,09 | North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025 | EUR | 500.000 | 521.343 | 0,04 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 520.000 | 454.142 | 0,04 | | | | 521.343 | 0,04 |
| Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 3.144.900 | 17.430.503 | 1,46 | <i>Oman</i> | | | | |
| Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | MXN | 1.899.300 | 10.309.961 | 0,86 | Oman Government Bond, Reg. S 5,625% 17/01/2028 | USD | 1.180.000 | 1.168.823 | 0,10 |
| Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | MXN | 1.995.000 | 11.391.254 | 0,96 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 2.090.000 | 2.125.426 | 0,18 |
| Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027 | EUR | 2.150.000 | 2.130.032 | 0,18 | Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 1.260.000 | 1.212.784 | 0,10 |
| Mexico Government Bond 3,25% 16/04/2030 | USD | 1.440.000 | 1.280.305 | 0,11 | | | | 4.507.033 | 0,38 |
| Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033 | USD | 4.020.000 | 3.825.795 | 0,32 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 1.256.000 | 1.314.817 | 0,11 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026 | USD | 917.000 | 911.766 | 0,08 |
| Mexico Government Bond 4,5% 31/01/2050 | USD | 1.410.000 | 1.144.494 | 0,10 | Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 1.860.000 | 1.788.010 | 0,15 |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 1.519.000 | 1.030.092 | 0,09 | Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033 | USD | 1.896.000 | 1.650.163 | 0,14 |
| Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 2.740.000 | 1.812.593 | 0,15 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 200.000 | 174.912 | 0,01 |
| | | | 53.260.714 | 4,47 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 210.000 | 179.687 | 0,02 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | 4.704.538 | 0,40 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.362.886 | 0,11 | <i>Pérou</i> | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 200.000 | 196.722 | 0,02 | Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 1.611.000 | 1.334.311 | 0,11 |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025 | USD | 373.000 | 359.920 | 0,03 | | | | 1.334.311 | 0,11 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 800.000 | 788.710 | 0,07 | <i>Philippines</i> | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 1.000.000 | 934.658 | 0,08 | Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 615.000 | 631.634 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 1.600.000 | 1.529.015 | 0,13 | Philippines Government Bond 2,95% 05/05/2045 | USD | 1.250.000 | 891.870 | 0,08 |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026 | EUR | 1.056.000 | 1.130.106 | 0,10 | | | | 1.523.504 | 0,13 |
| ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual | USD | 1.270.000 | 1.122.672 | 0,09 | | | | | |
| Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025 | EUR | 327.273 | 346.036 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pologne</i> | | | | | Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.386.261 | 0,12 |
| Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 56.769.000 | 15.069.321 | 1,26 | Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 352.000 | 281.258 | 0,02 |
| | | | 15.069.321 | 1,26 | Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 374.000 | 356.558 | 0,03 |
| <i>Portugal</i> | | | | | Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.804.000 | 1.801.179 | 0,15 |
| Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 3.040.000 | 3.023.201 | 0,25 | | | 17.946.936 | 1,51 | |
| | | | 3.023.201 | 0,25 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| <i>Roumanie</i> | | | | | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 262.000 | 238.539 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 2.984.000 | 3.388.475 | 0,29 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 800.000 | 676.503 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051 | USD | 2.182.000 | 1.562.190 | 0,13 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 138.000 | 134.281 | 0,01 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 574.000 | 631.420 | 0,05 | Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 850.000 | 826.370 | 0,07 |
| | | | 5.582.085 | 0,47 | European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | EUR | 763.000 | 579.790 | 0,05 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | EUR | 3.254.940 | 2.198.967 | 0,18 |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 2.189.000 | 2.030.335 | 0,17 | International Bank for Reconstruction & Development 0,625% 22/04/2025 | USD | 4.014.000 | 3.710.064 | 0,31 |
| | | | 2.030.335 | 0,17 | International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026 | USD | 9.400.000 | 8.416.981 | 0,71 |
| | | | | | | | 16.781.495 | 1,41 | |
| <i>Sénégal</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 1.843.000 | 1.546.056 | 0,13 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 2.000.000 | 1.869.223 | 0,16 |
| | | | 1.546.056 | 0,13 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | USD | 600.000 | 465.254 | 0,04 |
| <i>Serbie</i> | | | | | Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026 | SEK | 443.960.000 | 38.502.593 | 3,23 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 3,125% 15/05/2027 | EUR | 848.000 | 833.617 | 0,07 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | EUR | 400.000 | 410.994 | 0,04 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029 | EUR | 760.000 | 643.103 | 0,05 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | EUR | 600.000 | 583.669 | 0,05 |
| | | | 1.476.720 | 0,12 | Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | EUR | 1.047.000 | 993.977 | 0,08 |
| <i>Singapour</i> | | | | | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 2.800.000 | 2.773.314 | 0,23 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 757.000 | 780.946 | 0,07 | | | 45.599.024 | 3,83 | |
| | | | 780.946 | 0,07 | <i>Suisse</i> | | | | |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 1.295.000 | 1.235.558 | 0,10 |
| South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028 | USD | 2.050.000 | 1.814.400 | 0,15 | UBS Group AG, FRN, 144A 2,095% 11/02/2032 | USD | 3.110.000 | 2.352.046 | 0,20 |
| South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 111.140.000 | 4.954.006 | 0,42 | UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 800.000 | 736.632 | 0,06 |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 275.193.004 | 11.959.897 | 1,00 | | | 4.324.236 | 0,36 | |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 2.521.000 | 1.788.145 | 0,15 | <i>Thaïlande</i> | | | | |
| | | | 20.516.448 | 1,72 | Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031 | USD | 570.000 | 504.490 | 0,04 |
| | | | | | | | 504.490 | 0,04 | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,34% 05/02/2030 | USD | 1.000.000 | 955.671 | 0,08 | Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050 | USD | 2.550.000 | 1.851.374 | 0,16 |
| | | | 955.671 | 0,08 | Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | USD | 1.480.000 | 951.661 | 0,08 |
| <i>Espagne</i> | | | | | UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032 | USD | 1.808.000 | 1.777.327 | 0,15 |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 1.200.000 | 1.126.402 | 0,10 | UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | USD | 1.231.000 | 1.222.026 | 0,10 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 1.600.000 | 1.571.488 | 0,13 | | | 5.802.388 | 0,49 | |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 2.200.000 | 2.188.234 | 0,18 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Banco Santander SA, FRN 4,75% Perpetual | USD | 1.000.000 | 767.603 | 0,07 | Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024 | USD | 2.090.000 | 2.037.074 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 433.704 | 0,04 | Barclays plc, FRN 5,304% 09/08/2026 | USD | 1.572.000 | 1.535.710 | 0,13 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.271.999 | 0,11 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026 | GBP | 200.000 | 213.373 | 0,02 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,375% 16/01/2024 | EUR | 900.000 | 972.279 | 0,08 | British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1,874% 18/08/2080 | EUR | 1.100.000 | 1.084.167 | 0,09 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025 | EUR | 1.800.000 | 1.910.866 | 0,16 | Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035 | GBP | 776.000 | 662.389 | 0,06 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 900.000 | 829.996 | 0,07 | Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027 | GBP | 282.000 | 276.381 | 0,02 |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 1.117.000 | 1.113.949 | 0,09 | EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026 | EUR | 1.636.000 | 1.670.835 | 0,14 |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 535.000 | 462.481 | 0,04 | Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061 | GBP | 1.633.000 | 994.368 | 0,08 |
| Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 200.000 | 187.447 | 0,02 | | | | | |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 500.000 | 527.528 | 0,04 | | | | | |
| Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025 | EUR | 711.000 | 757.704 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 955.000 | 948.024 | 0,08 | American Tower Corp., REIT 4,05% 15/03/2032 | USD | 1.510.000 | 1.366.607 | 0,11 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026 | USD | 1.691.000 | 1.564.972 | 0,13 | AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 4.001.000 | 3.391.893 | 0,28 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,336% 03/11/2026 | USD | 4.970.000 | 5.114.323 | 0,43 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,439% 06/10/2048 | USD | 2.060.000 | 1.840.584 | 0,15 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027 | USD | 2.156.000 | 1.912.917 | 0,16 | AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 450.000 | 311.199 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030 | USD | 3.439.000 | 3.080.227 | 0,26 | Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.505.614 | 0,13 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034 | USD | 760.000 | 774.341 | 0,07 | Ball Corp. 0,875% 15/03/2024 | EUR | 500.000 | 533.314 | 0,04 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025 | GBP | 300.000 | 363.684 | 0,03 | Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 300.000 | 293.587 | 0,02 |
| International Finance Facility for Immunisation Co., Reg. S 0,375% 06/11/2023 | USD | 1.050.000 | 1.033.298 | 0,09 | Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 90.000 | 80.684 | 0,01 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | EUR | 100.000 | 109.603 | 0,01 | Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 626.000 | 639.685 | 0,05 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026 | EUR | 350.000 | 362.993 | 0,03 | Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 500.000 | 513.045 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group plc 4,05% 16/08/2023 | USD | 1.685.000 | 1.681.484 | 0,14 | CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 773.000 | 662.985 | 0,06 |
| NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | USD | 2.630.000 | 2.583.765 | 0,22 | Coca-Cola Co. (The) 0,75% 22/09/2026 | EUR | 1.200.000 | 1.204.345 | 0,10 |
| NatWest Group plc, FRN 1,642% 14/06/2027 | USD | 5.810.000 | 5.103.902 | 0,43 | Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.075.587 | 0,09 |
| NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028 | USD | 4.181.000 | 4.098.587 | 0,34 | Crown Americas LLC 4,25% 30/09/2026 | USD | 150.000 | 142.305 | 0,01 |
| Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028 | EUR | 1.000.000 | 960.984 | 0,08 | Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 820.000 | 795.184 | 0,07 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 569.000 | 598.824 | 0,05 | Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030 | USD | 3.840.000 | 3.389.501 | 0,28 |
| Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036 | GBP | 1.062.000 | 920.342 | 0,08 | Crown Castle, Inc., REIT 2,5% 15/07/2031 | USD | 1.982.000 | 1.624.413 | 0,14 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 828.000 | 903.261 | 0,08 | CVS Health Corp. 3,75% 01/04/2030 | USD | 1.070.000 | 978.277 | 0,08 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 486.000 | 491.096 | 0,04 | CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031 | USD | 525.000 | 419.219 | 0,04 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 3.828.000 | 3.835.909 | 0,32 | CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 1.615.000 | 1.600.017 | 0,13 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 3.560.000 | 3.068.872 | 0,26 | CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 770.000 | 531.619 | 0,04 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 3.320.000 | 3.336.842 | 0,28 | Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 255.000 | 241.652 | 0,02 |
| Standard Chartered plc, 144A 6,301% 09/01/2029 | USD | 830.000 | 834.741 | 0,07 | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 300.000 | 282.459 | 0,02 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025 | USD | 1.611.000 | 1.561.856 | 0,13 | Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 1.100.000 | 750.312 | 0,06 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 1.470.000 | 1.405.822 | 0,12 | Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 454.000 | 422.346 | 0,04 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 700.000 | 742.701 | 0,06 | Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 935.000 | 852.191 | 0,07 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 350.000 | 354.691 | 0,03 | Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032 | USD | 500.000 | 392.952 | 0,03 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 1.000.000 | 875.680 | 0,07 | Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 600.000 | 493.729 | 0,04 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 537.000 | 469.840 | 0,04 | Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025 | USD | 310.000 | 301.679 | 0,03 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.208.134 | 0,10 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 992.000 | 1.041.494 | 0,09 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | USD | 240.000 | 217.019 | 0,02 | Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 500.000 | 502.500 | 0,04 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 1.000.000 | 882.320 | 0,07 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 250.000 | 234.649 | 0,02 |
| | | | 59.875.351 | 5,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 1.225.000 | 1.133.596 | 0,10 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | General Motors Co. 5,6% 15/10/2032 | USD | 2.000.000 | 1.930.238 | 0,16 |
| AbbVie, Inc. 1,25% 01/06/2024 | EUR | 2.400.000 | 2.552.215 | 0,21 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 370.000 | 312.888 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026 | USD | 360.000 | 336.155 | 0,03 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 2.600.000 | 2.110.954 | 0,18 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 180.000 | 155.624 | 0,01 | Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 497.000 | 472.260 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 352.000 | 317.756 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 21/10/2025 | USD | 209.000 | 201.312 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 160.000 | 139.836 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 16/11/2026 | USD | 674.000 | 631.588 | 0,05 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 2.147.000 | 1.831.111 | 0,15 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 6.375.000 | 6.193.145 | 0,52 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/03/2025 | USD | 112.000 | 106.630 | 0,01 | Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029 | EUR | 700.000 | 674.423 | 0,06 |
| Air Lease Corp. 2,875% 15/01/2026 | USD | 495.000 | 457.765 | 0,04 | HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026 | USD | 750.000 | 743.999 | 0,06 |
| Air Lease Corp. 2,2% 15/01/2027 | USD | 1.000.000 | 885.733 | 0,07 | HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 2.770.000 | 2.670.854 | 0,22 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029 | USD | 467.000 | 402.612 | 0,03 | HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 670.000 | 660.261 | 0,06 |
| Air Lease Corp. 3,125% 01/12/2030 | USD | 20.000 | 16.542 | 0,00 | HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 421.000 | 420.073 | 0,04 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 469.000 | 445.355 | 0,04 | HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029 | USD | 895.000 | 897.980 | 0,08 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 475.000 | 439.077 | 0,04 | HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 2.690.000 | 2.481.275 | 0,21 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 470.000 | 392.353 | 0,03 | Healthpeak OP, LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 1.586.000 | 1.540.211 | 0,13 |
| American Tower Corp., REIT 3,6% 15/01/2028 | USD | 820.000 | 754.988 | 0,06 | Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 423.000 | 410.433 | 0,03 |
| American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 4.460.000 | 3.596.247 | 0,30 | IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 931.000 | 943.783 | 0,08 |
| | | | | | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 600.000 | 579.013 | 0,05 |
| | | | | | IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 400.000 | 394.236 | 0,03 |
| | | | | | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 700.000 | 654.389 | 0,05 |
| | | | | | Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032 | USD | 1.175.000 | 811.120 | 0,07 |
| | | | | | Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 1,5% 24/05/2024 | EUR | 100.000 | 106.795 | 0,01 |
| | | | | | Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028 | EUR | 600.000 | 605.550 | 0,05 |
| | | | | | Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 935.000 | 925.513 | 0,08 |
| | | | | | Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 2.458.000 | 1.981.279 | 0,17 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 11.000 | 10.992 | 0,00 | <i>Uruguay</i> | | | | |
| Morgan Stanley 4% 23/07/2025 | USD | 1.110.000 | 1.076.741 | 0,09 | Uruguay Government Bond 5,1% | | | | |
| Morgan Stanley 3,625% 20/01/2027 | USD | 510.000 | 483.870 | 0,04 | 18/06/2050 | USD | 1.457.107 | 1.449.538 | 0,12 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 116.000 | 89.720 | 0,01 | | | | 1.449.538 | 0,12 |
| OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 353.000 | 303.216 | 0,03 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 238.000 | 222.768 | 0,02 | Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 1.130.000 | 942.104 | 0,08 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 210.000 | 148.900 | 0,01 | Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2,125% 30/09/2023 | USD | 407.000 | 402.286 | 0,03 |
| Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052 | USD | 794.000 | 882.310 | 0,07 | TSMC Global Ltd., 144A 1,25% 23/04/2026 | USD | 1.965.000 | 1.754.591 | 0,15 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 1.065.000 | 1.020.377 | 0,09 | TSMC Global Ltd., 144A 2,25% 23/04/2031 | USD | 1.040.000 | 859.647 | 0,07 |
| Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 753.000 | 716.297 | 0,06 | | | | 3.958.628 | 0,33 |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 41.000 | 41.831 | 0,00 | <i>Total des Obligations</i> | | | 609.660.618 | 51,17 |
| Service Corp. International 4,625% 15/12/2027 | USD | 200.000 | 188.504 | 0,02 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Service Corp. International 5,125% 01/06/2029 | USD | 195.000 | 183.544 | 0,02 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 270.000 | 223.295 | 0,02 | ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 500.000 | 365.880 | 0,03 |
| Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029 | USD | 1.000.000 | 880.696 | 0,07 | | | | 365.880 | 0,03 |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 884.000 | 948.004 | 0,08 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 365.880 | 0,03 |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 500.000 | 471.328 | 0,04 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 610.026.498 | 51,20 |
| Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025 | USD | 6.000 | 6.000 | 0,00 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026 | EUR | 553.000 | 581.608 | 0,05 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 200.000 | 180.812 | 0,02 | <i>Australie</i> | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/04/2025 | EUR | 1.600.000 | 1.687.215 | 0,14 | Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 355.000 | 328.799 | 0,03 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,6% 01/10/2029 | USD | 1.030.000 | 906.867 | 0,08 | | | | 328.799 | 0,03 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 2.700.000 | 2.357.354 | 0,20 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 310.000 | 217.360 | 0,02 | Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 350.000 | 351.780 | 0,03 |
| TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027 | USD | 300.000 | 277.395 | 0,02 | | | | 351.780 | 0,03 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 319.000 | 263.701 | 0,02 | <i>Belgique</i> | | | | |
| Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025 | USD | 145.000 | 139.962 | 0,01 | KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 510.000 | 505.764 | 0,04 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 490.000 | 466.064 | 0,04 | | | | 505.764 | 0,04 |
| United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030 | USD | 38.000 | 36.207 | 0,00 | <i>Canada</i> | | | | |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 913.000 | 788.659 | 0,07 | 1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 440.000 | 401.585 | 0,03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 1.345.000 | 1.392.135 | 0,12 | 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 365.000 | 312.737 | 0,03 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 10.887.900 | 9.171.992 | 0,77 | ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 820.000 | 733.741 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031 | USD | 3.385.000 | 2.817.338 | 0,24 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 1.935.000 | 1.645.455 | 0,14 |
| Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040 | USD | 195.000 | 134.421 | 0,01 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 786.000 | 692.757 | 0,06 |
| Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041 | USD | 155.000 | 118.461 | 0,01 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 395.000 | 342.407 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041 | USD | 530.000 | 374.417 | 0,03 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 877.000 | 536.015 | 0,04 |
| Visa, Inc. 1,5% 15/06/2026 | EUR | 3.000.000 | 3.073.835 | 0,26 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028 | USD | 494.000 | 212.574 | 0,02 |
| VMware, Inc. 3,9% 21/08/2027 | USD | 1.650.000 | 1.563.506 | 0,13 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 900.000 | 375.710 | 0,03 |
| VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030 | USD | 525.000 | 499.455 | 0,04 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 1.200.000 | 709.512 | 0,06 |
| VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031 | USD | 2.515.000 | 1.969.542 | 0,17 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029 | USD | 27.000 | 11.455 | 0,00 |
| Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031 | USD | 3.590.000 | 3.114.696 | 0,26 | Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025 | USD | 119.000 | 119.362 | 0,01 |
| Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045 | USD | 179.000 | 156.130 | 0,01 | <i>Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026</i> | USD | 1.955.000 | 1.915.139 | 0,16 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,7% 15/02/2027 | USD | 2.990.000 | 2.706.212 | 0,23 | GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 210.000 | 202.817 | 0,02 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,1% 15/01/2030 | USD | 590.000 | 510.065 | 0,04 | GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 625.000 | 559.430 | 0,05 |
| Welltower OP LLC, REIT 2,8% 01/06/2031 | USD | 2.260.000 | 1.864.680 | 0,16 | GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 330.000 | 295.636 | 0,02 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 150.000 | 148.752 | 0,01 | Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 785.000 | 742.644 | 0,06 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 476.000 | 413.711 | 0,03 | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 130.000 | 104.337 | 0,01 | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 1.074.000 | 802.998 | 0,07 | | | | | |
| | | | 118.471.074 | 9,94 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024 | USD | 150.000 | 146.760 | 0,01 | Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 1.595.000 | 1.619.420 | 0,14 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 70.000 | 66.734 | 0,01 | Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 570.000 | 421.510 | 0,03 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 756.000 | 671.573 | 0,06 | | | | 22.931.282 | 1,93 |
| Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028 | USD | 345.000 | 302.258 | 0,02 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024 | USD | 218.000 | 215.889 | 0,02 | Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 1.005.000 | 992.861 | 0,08 |
| Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 605.000 | 580.588 | 0,05 | Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 1.262.000 | 918.713 | 0,08 |
| | | | 11.792.778 | 0,99 | | | | 1.911.574 | 0,16 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Guatemala</i> | | | | |
| Apidos CLO XVIII, FRN 'A1', 144A 6,413% 22/10/2030 | USD | 1.550.000 | 1.538.679 | 0,13 | CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032 | USD | 1.260.000 | 1.016.917 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024 | USD | 1.595.000 | 1.547.228 | 0,13 | | | | 1.016.917 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 1.010.000 | 939.493 | 0,08 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 820.000 | 728.184 | 0,06 | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 580.000 | 518.598 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 530.000 | 493.797 | 0,04 | | | | 518.598 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 1.535.000 | 1.433.214 | 0,12 | <i>Italie</i> | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 70.000 | 62.527 | 0,01 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 278.000 | 280.458 | 0,02 |
| Galaxy XXI CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 5,828% 20/04/2031 | USD | 622.000 | 614.793 | 0,05 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 1.155.000 | 1.144.406 | 0,10 |
| Magnetite VII Ltd., FRN, Series 2012-7A 'A1R2', 144A 6,06% 15/01/2028 | USD | 915.591 | 911.258 | 0,08 | Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 200.000 | 148.866 | 0,01 |
| Magnetite VIII Ltd., FRN, Series 2014-8A 'AR2', 144A 6,24% 15/04/2031 | USD | 363.432 | 360.876 | 0,03 | Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 630.000 | 409.000 | 0,03 |
| OCP CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5,908% 20/07/2031 | USD | 1.800.000 | 1.785.238 | 0,15 | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 663.000 | 584.134 | 0,05 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029 | USD | 158.000 | 164.505 | 0,01 | UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 1.905.000 | 1.497.794 | 0,13 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031 | USD | 40.000 | 41.618 | 0,00 | | | | 4.064.658 | 0,34 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 576.000 | 507.203 | 0,04 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | 11.128.613 | 0,93 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028 | USD | 4.206.000 | 4.167.194 | 0,35 |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 895.000 | 672.523 | 0,06 |
| | | | | | | | | 4.839.717 | 0,41 |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030 | USD | 580.000 | 517.976 | 0,04 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 210.000 | 212.234 | 0,02 |
| | | | 517.976 | 0,04 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 550.000 | 558.958 | 0,05 |
| <i>Danemark</i> | | | | | | | | 771.192 | 0,07 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025 | USD | 487.000 | 476.086 | 0,04 | <i>Liberia</i> | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 1.447.000 | 1.444.035 | 0,12 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025 | USD | 295.000 | 312.623 | 0,03 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 2.215.000 | 1.986.776 | 0,17 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027 | USD | 975.000 | 1.061.726 | 0,09 |
| | | | 3.906.897 | 0,33 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 50.000 | 53.313 | 0,00 |
| <i>France</i> | | | | | | | | 1.427.662 | 0,12 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3,75% 20/07/2023 | USD | 2.895.000 | 2.892.526 | 0,24 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027 | USD | 3.785.000 | 3.685.681 | 0,31 | Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025 | USD | 73.000 | 72.017 | 0,01 |
| BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024 | USD | 2.020.000 | 1.983.375 | 0,17 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 781.000 | 709.868 | 0,06 |
| BPCE SA, 144A 4,875% 01/04/2026 | USD | 1.300.000 | 1.242.328 | 0,10 | Kenbourne Invest SA, Reg. S 6,875% 26/11/2024 | USD | 708.000 | 616.848 | 0,05 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 4.287.000 | 4.246.377 | 0,36 | Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 200.000 | 190.176 | 0,02 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 710.000 | 547.783 | 0,05 | Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 160.000 | 135.759 | 0,01 |
| Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 520.000 | 489.619 | 0,04 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 356.000 | 284.766 | 0,02 |
| Credit Agricole SA, 144A 3,25% 14/01/2030 | USD | 915.000 | 780.273 | 0,07 | Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036 | USD | 240.000 | 206.409 | 0,02 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026 | USD | 1.600.000 | 1.473.135 | 0,12 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 309.000 | 256.724 | 0,02 |
| Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 1.465.000 | 1.400.684 | 0,12 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 540.000 | 259.686 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,226% 21/01/2026 | USD | 620.000 | 575.867 | 0,05 | | | | 2.732.253 | 0,23 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 1.966.000 | 1.572.704 | 0,13 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 100.000 | 85.643 | 0,01 |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033 | USD | 2.775.000 | 2.410.067 | 0,20 | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 1.257.000 | 1.189.886 | 0,10 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9,125% Perpetual | USD | 2.400.000 | 2.427.717 | 0,21 | Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 585.000 | 471.638 | 0,04 |
| | | | 4.837.784 | 0,41 | AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 380.000 | 328.893 | 0,03 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 10.000 | 9.492 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 600.000 | 574.536 | 0,05 | Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 111.000 | 104.665 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 1.200.000 | 909.961 | 0,07 | Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 810.000 | 783.395 | 0,07 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 1.450.000 | 1.295.346 | 0,11 | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 383.000 | 323.898 | 0,03 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 1.780.000 | 1.647.906 | 0,14 | Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 5,5% 25/04/2035 | USD | 175.349 | 136.607 | 0,01 |
| Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,485% 19/09/2023 | USD | 1.720.000 | 1.717.390 | 0,14 | Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036 | USD | 154.484 | 144.724 | 0,01 |
| Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 740.000 | 638.853 | 0,05 | Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 82.993 | 73.697 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 504.780 | 454.375 | 0,04 | American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 352.000 | 289.017 | 0,02 |
| Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025 | USD | 3.000 | 2.939 | 0,00 | Amgen, Inc. 3% 22/02/2029 | USD | 495.000 | 446.430 | 0,04 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 760.000 | 675.971 | 0,06 | Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 1.349.000 | 1.345.326 | 0,11 |
| | | | 7.917.277 | 0,66 | Amgen, Inc. 3% 15/01/2052 | USD | 1.905.000 | 1.259.147 | 0,11 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 704.000 | 706.933 | 0,06 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 701.000 | 626.211 | 0,05 | ANGI Group LLC, 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 810.000 | 661.907 | 0,06 |
| | | | 626.211 | 0,05 | APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 235.000 | 202.635 | 0,02 |
| <i>Panama</i> | | | | | APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 156.000 | 139.812 | 0,01 |
| Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4,5% 30/01/2030 | USD | 570.000 | 485.258 | 0,04 | Apple, Inc. 3,75% 12/09/2047 | USD | 190.000 | 162.921 | 0,01 |
| | | | 485.258 | 0,04 | Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051 | USD | 190.000 | 129.844 | 0,01 |
| <i>Pérou</i> | | | | | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 420.000 | 394.675 | 0,03 |
| Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033 | PEN | 21.500.000 | 6.106.389 | 0,51 | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 985.000 | 853.110 | 0,07 |
| | | | 6.106.389 | 0,51 | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 450.000 | 386.295 | 0,03 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025 | USD | 330.000 | 333.626 | 0,03 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 605.000 | 596.817 | 0,05 | Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028 | USD | 835.000 | 845.353 | 0,07 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 200.000 | 194.160 | 0,02 | Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 1.109.000 | 985.874 | 0,08 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 400.000 | 372.564 | 0,03 | AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 2.860.000 | 2.230.287 | 0,19 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 1.100.000 | 1.039.934 | 0,09 | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 820.000 | 688.886 | 0,06 |
| Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 94.000 | 93.489 | 0,01 | Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027 | USD | 20.000 | 401 | 0,00 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 880.000 | 881.959 | 0,07 | Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029 | USD | 60.000 | 1.664 | 0,00 |
| NXP BV 5% 15/01/2033 | USD | 2.915.000 | 2.794.448 | 0,23 | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 1.130.000 | 1.045.530 | 0,09 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 2.990.000 | 2.160.779 | 0,18 | Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 75.000 | 75.520 | 0,01 |
| | | | 8.134.150 | 0,68 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 155.000 | 148.799 | 0,01 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 1.230.000 | 1.137.203 | 0,10 |
| UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028 | USD | 1.850.000 | 1.705.295 | 0,14 | BANK 2018-BNK13, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,583% 15/08/2061 | USD | 758.000 | 616.289 | 0,05 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031 | USD | 1.586.000 | 1.402.896 | 0,12 | Bank of America Corp., FRN 3,864% 23/07/2024 | USD | 2.390.000 | 2.387.053 | 0,20 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 2.464.000 | 1.980.269 | 0,17 | Bank of America Corp., FRN 3,841% 25/04/2025 | USD | 1.170.000 | 1.147.209 | 0,10 |
| | | | 5.088.460 | 0,43 | Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 1.650.000 | 1.624.672 | 0,14 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027 | USD | 939.000 | 887.310 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 805.000 | 740.862 | 0,06 | Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027 | USD | 1.970.000 | 1.755.798 | 0,15 |
| Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079 | USD | 2.107.000 | 2.145.790 | 0,18 | Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 270.000 | 252.869 | 0,02 |
| | | | 2.886.652 | 0,24 | Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 2.125.000 | 2.099.891 | 0,18 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 315.000 | 268.146 | 0,02 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 1.311.000 | 1.210.575 | 0,10 | Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030 | USD | 1.020.000 | 898.203 | 0,08 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 2.765.000 | 2.325.373 | 0,20 | Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 2.050.000 | 1.625.883 | 0,14 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 250.000 | 244.681 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 2.010.000 | 1.585.081 | 0,13 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 75.000 | 64.863 | 0,01 | Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 2.103.000 | 1.704.197 | 0,14 |
| | | | | | Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030 | USD | 500.000 | 481.531 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027 | USD | 325.000 | 176.253 | 0,01 | Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 1.770.000 | 1.659.144 | 0,14 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,357% 15/07/2035 | USD | 870.000 | 849.217 | 0,07 | Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 295.000 | 236.909 | 0,02 |
| Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 689.000 | 615.794 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 1.993.000 | 1.660.377 | 0,14 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 340.000 | 309.798 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 650.000 | 558.504 | 0,05 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 870.000 | 719.354 | 0,06 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 150.000 | 132.843 | 0,01 |
| Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 1.644.000 | 1.481.255 | 0,12 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 1.165.000 | 1.033.573 | 0,09 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 406.000 | 377.257 | 0,03 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 1.408.000 | 1.263.111 | 0,11 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 2.550.000 | 2.077.282 | 0,17 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 770.000 | 606.552 | 0,05 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 380.000 | 355.660 | 0,03 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 40.000 | 29.641 | 0,00 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 897.000 | 780.875 | 0,07 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 1.692.000 | 1.529.238 | 0,13 |
| Bush Foundation 2,754% 01/10/2050 | USD | 555.000 | 369.946 | 0,03 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 460.000 | 308.991 | 0,03 |
| Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual | USD | 1.350.000 | 1.001.323 | 0,08 | Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 790.000 | 818.359 | 0,07 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 151.000 | 138.511 | 0,01 | Comcast Corp. 4,6% 15/08/2045 | USD | 189.000 | 169.461 | 0,01 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 125.000 | 101.067 | 0,01 | Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 3.294.000 | 2.166.590 | 0,18 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 1.892.000 | 1.763.080 | 0,15 | Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 1.505.000 | 1.508.533 | 0,13 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 1.680.000 | 1.529.813 | 0,13 | Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 665.000 | 428.014 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 455.000 | 411.415 | 0,03 | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 350.000 | 325.949 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.774.000 | 1.509.653 | 0,13 | CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 877.000 | 817.711 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 1.025.000 | 853.549 | 0,07 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 337.000 | 269.868 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 800.000 | 647.840 | 0,05 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 295.000 | 232.977 | 0,02 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,432% 15/11/2050 | USD | 220.000 | 180.687 | 0,02 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026 | USD | 495.000 | 479.253 | 0,04 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,979% 10/11/2049 | USD | 138.000 | 107.109 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 565.000 | 340.623 | 0,03 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 1.308.000 | 1.218.969 | 0,10 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 515.000 | 405.668 | 0,03 |
| CDW LLC 5,5% 01/12/2024 | USD | 6.000 | 5.974 | 0,00 | Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 140.000 | 105.977 | 0,01 |
| CDW LLC 4,25% 01/04/2028 | USD | 385.000 | 353.457 | 0,03 | Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 730.000 | 595.084 | 0,05 |
| Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025 | USD | 665.000 | 660.014 | 0,06 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 269.927 | 273.739 | 0,02 |
| Cedar Fair LP 6,5% 01/10/2028 | USD | 205.000 | 200.075 | 0,02 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 161.313 | 92.850 | 0,01 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 513.000 | 466.397 | 0,04 | Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 525.000 | 503.577 | 0,04 |
| Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 400.000 | 366.029 | 0,03 | Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026 | USD | 266.000 | 262.272 | 0,02 |
| Centene Corp. 3,375% 15/02/2030 | USD | 950.000 | 812.061 | 0,07 | Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 150.000 | 137.787 | 0,01 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 1.235.000 | 1.031.378 | 0,09 | Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,76% 25/01/2034 | USD | 7.443 | 7.139 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 4.300.000 | 4.214.209 | 0,35 | Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026 | USD | 26.000 | 25.135 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 3.230.000 | 2.674.574 | 0,22 | CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 420.000 | 350.234 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 1.020.000 | 817.657 | 0,07 | CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 400.000 | 322.792 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 330.000 | 221.181 | 0,02 | CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028 | USD | 200.000 | 114.153 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 410.000 | 333.589 | 0,03 | CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 515.000 | 413.971 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 180.000 | 134.733 | 0,01 | CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 275.000 | 129.147 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 1.652.000 | 1.035.623 | 0,09 | CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024 | USD | 465.000 | 432.773 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 1.590.000 | 1.027.148 | 0,09 | DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.175.000 | 1.007.406 | 0,08 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 104.668 | 50.771 | 0,00 | DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 147.000 | 117.721 | 0,01 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 930.000 | 809.937 | 0,07 | Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 3.070.000 | 3.046.478 | 0,26 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025 | USD | 90.000 | 91.154 | 0,01 | Dell International LLC 5,3% 01/10/2029 | USD | 2.987.000 | 2.952.148 | 0,25 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026 | USD | 345.000 | 327.405 | 0,03 | Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 400.000 | 362.712 | 0,03 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 295.000 | 259.439 | 0,02 | Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 2.335.000 | 2.045.714 | 0,17 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026 | USD | 9.525.000 | 8.948.969 | 0,75 | Discovery Communications LLC 4,65% 15/05/2050 | USD | 355.000 | 267.839 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 1.830.000 | 1.826.174 | 0,15 | DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 870.000 | 699.766 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027 | USD | 1.990.000 | 1.773.877 | 0,15 | DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 175.000 | 130.479 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 780.000 | 737.978 | 0,06 | DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 506.000 | 306.766 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 1.820.000 | 1.688.710 | 0,14 | DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 796.000 | 695.556 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 1.020.000 | 880.527 | 0,07 | DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 670.000 | 654.597 | 0,05 |
| | | | | | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 450.000 | 367.302 | 0,03 |
| | | | | | Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029 | USD | 655.000 | 575.461 | 0,05 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 340.000 | 308.041 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series K052 'X3' 1,615% 25/01/2044 | USD | 1.900.067 | 62.503 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 703.000 | 666.852 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1,6% 25/04/2043 | USD | 3.069.775 | 116.652 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 715.000 | 624.642 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,114% 25/09/2044 | USD | 2.974.633 | 211.550 | 0,02 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 600.000 | 524.754 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,058% 25/10/2044 | USD | 1.492.234 | 110.101 | 0,01 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 615.000 | 607.706 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,14% 25/12/2045 | USD | 686.483 | 53.753 | 0,00 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 330.000 | 360.037 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046 | USD | 638.728 | 60.304 | 0,01 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 301.000 | 173.433 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3,776% 25/04/2035 | USD | 558.737 | 127.155 | 0,01 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 1.000.000 | 881.659 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 1,868% 25/12/2044 | USD | 1.239.252 | 8.804 | 0,00 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 1.010.000 | 862.540 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,11% 25/05/2025 | USD | 398.675 | 14.921 | 0,00 |
| Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 310.000 | 296.000 | 0,02 | FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 6.499.552 | 1.017.160 | 0,09 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 1.415.000 | 1.280.732 | 0,11 | FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,438% 25/02/2025 | USD | 34.790 | 35.984 | 0,00 |
| Equinix, Inc., REIT 2% 15/05/2028 | USD | 660.000 | 561.634 | 0,05 | FNMA, IO, Series 410 'C12' 5,5% 25/07/2024 | USD | 110 | 1 | 0,00 |
| Equinix, Inc., REIT 2,5% 15/05/2031 | USD | 3.140.000 | 2.551.017 | 0,21 | FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 521.237 | 36.551 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 3.120.998 | 513.404 | 0,04 | FNMA, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029 | USD | 3.904 | 132 | 0,00 |
| FHLMC, Series K091 'A2' 3,505% 25/03/2029 | USD | 229.822 | 217.711 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 1,512% 25/07/2036 | USD | 2.437.345 | 190.138 | 0,02 |
| FHLMC, FRN, Series K158 'A2' 3,9% 25/12/2030 | USD | 143.266 | 136.606 | 0,01 | FNMA, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033 | USD | 226.705 | 21.598 | 0,00 |
| FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035 | USD | 1.599.999 | 1.201.598 | 0,10 | FNMA, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051 | USD | 9.289.346 | 1.520.790 | 0,13 |
| FHLMC, IO, Series 4324 'AI' 3% 15/11/2028 | USD | 7.158 | 211 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032 | USD | 224.670 | 8.658 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 5072 'DI' 3,5% 25/02/2051 | USD | 8.251.762 | 1.504.260 | 0,13 | FNMA, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033 | USD | 145.677 | 15.759 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4121 'DS' 1,093% 15/10/2042 | USD | 4.597.166 | 443.149 | 0,04 | FNMA, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046 | USD | 160.794 | 27.575 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 20.111 | 3.327 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029 | USD | 15.292 | 748 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 127.542 | 17.941 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 38.518 | 5.550 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3459 'JS' 1,143% 15/06/2038 | USD | 9.518 | 690 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 1,032% 25/06/2045 | USD | 254.178 | 23.815 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4280 'KI' 3,5% 15/09/2031 | USD | 3.779 | 42 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,862% 25/07/2046 | USD | 1.156.501 | 143.109 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,693% 15/08/2026 | USD | 4.227 | 60 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 0,862% 25/10/2042 | USD | 2.294.077 | 283.243 | 0,02 |
| FHLMC, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 354.986 | 38.043 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028 | USD | 25.924 | 1.043 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028 | USD | 37.798 | 1.728 | 0,00 | FNMA, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029 | USD | 10.427 | 398 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 2.663.916 | 433.925 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 0,482% 25/11/2045 | USD | 322.193 | 23.467 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028 | USD | 123.685 | 4.961 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 0,962% 25/08/2050 | USD | 3.150.230 | 360.025 | 0,03 |
| FHLMC, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027 | USD | 28.065 | 958 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 0,842% 25/06/2042 | USD | 15.193 | 1.272 | 0,00 |
| FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 4.402 | 87 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 0,962% 25/09/2042 | USD | 183.068 | 17.920 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3795 'SA' 1,273% 15/01/2041 | USD | 18.301 | 1.893 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-69 'SH' 1,062% 25/09/2047 | USD | 765.230 | 90.308 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4689 'SD' 1,043% 15/06/2047 | USD | 651.090 | 80.003 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SK' 0,912% 25/08/2049 | USD | 431.828 | 44.148 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,493% 15/02/2044 | USD | 461.980 | 50.945 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,862% 25/09/2046 | USD | 694.773 | 71.505 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4717 'SP' 0,993% 15/08/2047 | USD | 2.375.082 | 249.283 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,669% 25/01/2039 | USD | 446.202 | 6.205 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4372 'SY' 0,993% 15/08/2044 | USD | 170.346 | 14.553 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,551% 25/08/2031 | USD | 2.293.820 | 143.971 | 0,01 |
| FHLMC, IO, Series 4057 'UI' 3% 15/05/2027 | USD | 8.888 | 260 | 0,00 | Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070 | USD | 1.000.000 | 612.337 | 0,05 |
| FHLMC, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027 | USD | 10.590 | 449 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,646% 25/08/2048 | USD | 238.776 | 227.889 | 0,02 |
| FHLMC, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029 | USD | 12.254 | 577 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF29 'B', 144A 8,612% 25/02/2024 | USD | 70.674 | 70.399 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,236% 25/08/2030 | USD | 9.185.096 | 614.101 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF31 'B', 144A 7,962% 25/04/2024 | USD | 94.832 | 94.064 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,34% 25/10/2024 | USD | 2.723.530 | 8.705 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF35 'B', 144A 7,812% 25/08/2024 | USD | 100.114 | 98.289 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,312% 25/01/2031 | USD | 33.400.000 | 646.220 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF36 'B', 144A 7,843% 25/08/2024 | USD | 61.335 | 59.828 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K036 'X3' 2,193% 25/12/2041 | USD | 3.663.434 | 23.562 | 0,00 | | | | | |
| FHLMC, IO, FRN, Series K041 'X3' 1,643% 25/11/2042 | USD | 5.435.787 | 93.666 | 0,01 | | | | | |
| FHLMC, IO, FRN, Series K047 'X3' 1,494% 25/06/2043 | USD | 3.379.998 | 86.546 | 0,01 | | | | | |
| FHLMC, IO, FRN, Series K051 'X3' 1,613% 25/10/2043 | USD | 785.277 | 26.433 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,762% 25/11/2027 | USD | 61.122 | 57.940 | 0,00 | Graphic Packaging International LLC, 144A 3,5% 15/03/2028 | USD | 267.000 | 238.716 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,143% 25/03/2028 | USD | 88.494 | 80.761 | 0,01 | Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 294.000 | 193.913 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 144.460 | 138.827 | 0,01 | Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 165.000 | 140.539 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3,795% 25/02/2050 | USD | 171.501 | 163.692 | 0,01 | Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 540.000 | 353.256 | 0,03 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 900.000 | 825.275 | 0,07 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 1.180.000 | 1.104.926 | 0,09 |
| Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 190.000 | 160.243 | 0,01 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,068% 10/05/2050 | USD | 276.000 | 243.301 | 0,02 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 570.000 | 402.417 | 0,03 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050 | USD | 317.000 | 259.240 | 0,02 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 634.000 | 591.841 | 0,05 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 405.000 | 408.447 | 0,03 |
| Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 485.000 | 421.000 | 0,04 | HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5,467% 19/08/2045 | USD | 1.247 | 1.144 | 0,00 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 1.055.000 | 900.738 | 0,08 | HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 2.329.000 | 1.895.536 | 0,16 |
| Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 2.290.000 | 1.645.853 | 0,14 | Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 1.020.000 | 978.973 | 0,08 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 285.000 | 231.922 | 0,02 | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 1.012.000 | 907.250 | 0,08 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 200.000 | 170.287 | 0,01 | Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024\$ | USD | 184.000 | 7.360 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-48 0,381% 16/07/2054 | USD | 1.119.440 | 11.757 | 0,00 | Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026\$ | USD | 29.000 | 2.320 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-7 0,299% 16/05/2053 | USD | 1.236.594 | 10.189 | 0,00 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031 | USD | 200.000 | 173.921 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-59 0,867% 16/06/2056 | USD | 263.512 | 8.168 | 0,00 | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 82.000 | 76.433 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-54 0,684% 16/12/2058 | USD | 247.163 | 8.817 | 0,00 | Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 580.000 | 547.107 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-9 0,66% 16/01/2057 | USD | 609.861 | 21.438 | 0,00 | Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 220.000 | 192.743 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,669% 16/05/2060 | USD | 157.551 | 8.349 | 0,00 | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 428.000 | 401.607 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,049% 16/11/2062 | USD | 6.330.089 | 457.602 | 0,04 | iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 1.025.000 | 785.286 | 0,07 |
| GNMA 3% 20/09/2051 | USD | 11.572.375 | 10.358.462 | 0,87 | iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 395.000 | 298.489 | 0,03 |
| GNMA 4% 20/06/2052 | USD | 11.738.130 | 11.080.131 | 0,93 | iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 380.508 | 253.587 | 0,02 |
| GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051 | USD | 6.428.898 | 971.222 | 0,08 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 900.000 | 783.851 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,473% 20/04/2065 | USD | 170.173 | 4.763 | 0,00 | Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 746.000 | 686.601 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,775% 16/06/2061 | USD | 421.321 | 21.691 | 0,00 | Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 716.000 | 576.637 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-107 'KS' 1,043% 20/07/2047 | USD | 380.928 | 35.011 | 0,00 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 60.000 | 57.835 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 0,994% 20/12/2043 | USD | 1.940.430 | 182.455 | 0,02 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 800.000 | 770.172 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 0,792% 16/01/2041 | USD | 10.412 | 651 | 0,00 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027 | USD | 132.000 | 123.857 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,043% 20/11/2047 | USD | 2.744.997 | 297.680 | 0,03 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 443.000 | 414.795 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,943% 20/09/2049 | USD | 362.650 | 36.292 | 0,00 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 15.000 | 13.864 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-187 'SJ' 1,043% 20/12/2047 | USD | 1.968.095 | 167.072 | 0,01 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029 | USD | 235.000 | 209.883 | 0,02 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027 | USD | 278.000 | 264.361 | 0,02 | J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 'IAI' 5,33% 25/05/2036 | USD | 171.986 | 146.416 | 0,01 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 715.000 | 613.005 | 0,05 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,382% 15/12/2049 | USD | 220.000 | 179.350 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024 | USD | 2.270.000 | 2.244.563 | 0,19 | JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 105.000 | 106.188 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 435.000 | 388.599 | 0,03 | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 1.435.000 | 1.269.257 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 3.190.000 | 2.801.012 | 0,24 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,227% 15/07/2048 | USD | 377.000 | 323.021 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 595.000 | 527.596 | 0,04 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,622% 15/08/2048 | USD | 177.000 | 138.058 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 1.310.000 | 1.183.557 | 0,10 | Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 350.000 | 274.147 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 1.465.000 | 1.373.161 | 0,12 | KeyBank NA, FRN 5,452% 03/01/2024 | USD | 1.310.000 | 1.290.777 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 440.000 | 359.461 | 0,03 | Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 1.070.000 | 967.390 | 0,08 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 3.040.000 | 2.464.710 | 0,21 | LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 447.000 | 438.943 | 0,04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038 | USD | 735.000 | 617.755 | 0,05 | Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028 | USD | 210.000 | 200.710 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 810.000 | 645.692 | 0,05 | Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 570.000 | 509.617 | 0,04 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 955.000 | 859.129 | 0,07 | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027 | USD | 170.000 | 143.352 | 0,01 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 505.000 | 432.459 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027 | USD | 315.000 | 219.499 | 0,02 | New Residential Mortgage Loan Trust, FRN 'A1C', 144A 3% 25/05/2058 | USD | 821.193 | 739.190 | 0,06 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028 | USD | 370.000 | 238.012 | 0,02 | Newell Brands, Inc. 4,7% 01/04/2026 | USD | 445.000 | 417.034 | 0,04 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 445.000 | 437.979 | 0,04 | Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 395.000 | 378.229 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 215.000 | 209.132 | 0,02 | Newell Brands, Inc. 5,875% 01/04/2036 | USD | 120.000 | 100.331 | 0,01 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 190.000 | 190.834 | 0,02 | Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 819.000 | 762.566 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 285.000 | 265.844 | 0,02 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 565.000 | 490.730 | 0,04 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 455.000 | 406.673 | 0,03 | NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 720.000 | 671.089 | 0,06 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 258.000 | 179.049 | 0,02 | OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1', 144A 6% 25/04/2048 | USD | 7.410 | 7.352 | 0,00 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 1.105.000 | 828.634 | 0,07 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 765.000 | 696.077 | 0,06 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 775.000 | 683.162 | 0,06 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 352.000 | 345.292 | 0,03 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 410.000 | 330.853 | 0,03 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 745.000 | 662.103 | 0,06 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 455.000 | 410.085 | 0,03 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 200.000 | 165.263 | 0,01 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026 | USD | 1.010.000 | 1.001.238 | 0,08 | Outfront Media Capital LLC, 144A 6,25% 15/06/2025 | USD | 600.000 | 598.226 | 0,05 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 187.000 | 172.994 | 0,01 | Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 119.000 | 107.230 | 0,01 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 840.000 | 727.497 | 0,06 | Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 750.000 | 623.339 | 0,05 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 720.000 | 625.466 | 0,05 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 840.000 | 756.983 | 0,06 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 180.000 | 208.924 | 0,02 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 830.000 | 824.092 | 0,07 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029 | USD | 710.000 | 640.854 | 0,05 | Paramount Global 4,95% 15/01/2031 | USD | 570.000 | 512.605 | 0,04 |
| Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027 | USD | 466.000 | 437.218 | 0,04 | Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 15.000 | 11.486 | 0,00 |
| Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026 | USD | 635.000 | 467.810 | 0,04 | PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 1.085.000 | 1.004.157 | 0,08 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 425.000 | 350.525 | 0,03 | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 248.597 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,552% 25/01/2024 | USD | 2.172.000 | 2.171.104 | 0,18 | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 558.000 | 503.422 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025 | USD | 3.747.000 | 3.611.838 | 0,30 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 1.390.000 | 1.023.626 | 0,09 |
| Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | USD | 1.240.000 | 1.159.738 | 0,10 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9% 25/02/2025 | USD | 166.000 | 165.972 | 0,01 |
| Morgan Stanley, FRN 6,04% 18/02/2026 | USD | 900.000 | 901.897 | 0,08 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,8% 25/08/2025 | USD | 1.397.000 | 1.381.448 | 0,12 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 2.355.000 | 2.104.657 | 0,18 | PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 8,8% 25/04/2025 | USD | 233.000 | 231.396 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 3,591% 22/07/2028 | USD | 1.725.000 | 1.590.314 | 0,13 | Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 61.000 | 59.625 | 0,01 |
| Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029 | USD | 438.000 | 408.810 | 0,03 | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 290.000 | 267.561 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 1.110.000 | 1.093.395 | 0,09 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 535.000 | 467.774 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 1.440.000 | 1.418.560 | 0,12 | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027 | USD | 711.000 | 667.982 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 1.380.000 | 1.169.469 | 0,10 | Presidio Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/02/2028 | USD | 290.000 | 276.690 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 3,622% 01/04/2031 | USD | 514.000 | 462.277 | 0,04 | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 1.345.000 | 1.278.782 | 0,11 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 2.490.000 | 1.882.737 | 0,16 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 690.000 | 675.573 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 480.000 | 473.232 | 0,04 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 485.000 | 427.492 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 439.000 | 372.576 | 0,03 | PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028 | USD | 450.000 | 414.469 | 0,03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'C' 5,058% 15/02/2047 | USD | 164.000 | 159.859 | 0,01 | Qorvo, Inc. 4,375% 15/10/2029 | USD | 450.000 | 406.142 | 0,03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,325% 15/05/2048 | USD | 273.000 | 233.176 | 0,02 | Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 350.000 | 248.634 | 0,02 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,024% 15/05/2048 | USD | 209.000 | 191.814 | 0,02 | Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 2.000.000 | 1.715.067 | 0,14 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ7 'E' 5,31% 14/11/2042 | USD | 92.383 | 88.480 | 0,01 | Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035 | USD | 2.383 | 2.338 | 0,00 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 875.000 | 760.363 | 0,06 | Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-2 'MI' 5,551% 25/08/2035 | USD | 301.207 | 281.099 | 0,02 |
| NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027 | USD | 279.000 | 278.754 | 0,02 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 300.000 | 265.980 | 0,02 |
| NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 413.000 | 369.089 | 0,03 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 1.185.000 | 1.104.894 | 0,09 |
| NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 475.000 | 420.815 | 0,04 | Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 205.000 | 212.712 | 0,02 |
| NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029 | USD | 372.000 | 372.734 | 0,03 | Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 131.000 | 83.575 | 0,01 |
| NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 305.000 | 265.444 | 0,02 | Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 1.035.000 | 499.708 | 0,04 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 1.578.000 | 1.582.874 | 0,13 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 175.000 | 153.961 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 1.545.000 | 1.530.049 | 0,13 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 330.000 | 276.633 | 0,02 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 1.450.000 | 1.383.102 | 0,12 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 95.000 | 74.190 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028 | USD | 190.000 | 181.994 | 0,02 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 535.000 | 492.158 | 0,04 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 935.000 | 865.215 | 0,07 |
| SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 220.000 | 186.624 | 0,02 | TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 35.000 | 32.246 | 0,00 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 536.000 | 458.904 | 0,04 | Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 445.000 | 439.717 | 0,04 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 375.000 | 295.757 | 0,02 | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 131.000 | 113.901 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 270.000 | 212.911 | 0,02 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 1.090.000 | 965.794 | 0,08 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 840.000 | 679.073 | 0,06 | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 345.000 | 347.692 | 0,03 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 275.000 | 223.125 | 0,02 | TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 779.000 | 779.693 | 0,07 |
| Sealed Air Corp., 144A 5,125% 01/12/2024 | USD | 166.000 | 163.971 | 0,01 | Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 230.000 | 197.630 | 0,02 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030 | USD | 210.000 | 186.815 | 0,02 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 260.000 | 265.016 | 0,02 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 161.000 | 137.652 | 0,01 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 495.000 | 507.316 | 0,04 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 462.600 | 287.968 | 0,02 | Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 220.000 | 202.780 | 0,02 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 56.082 | 55.584 | 0,00 | UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050 | USD | 799.000 | 700.470 | 0,06 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1.083.000 | 997.488 | 0,08 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 440.000 | 417.898 | 0,04 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 185.000 | 158.458 | 0,01 | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029 | USD | 190.000 | 162.635 | 0,01 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 427.000 | 383.763 | 0,03 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 340.000 | 323.546 | 0,03 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030 | USD | 165.000 | 134.653 | 0,01 | US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 550.000 | 503.972 | 0,04 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 1.025.000 | 969.788 | 0,08 | Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 585.000 | 586.236 | 0,05 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 635.000 | 531.868 | 0,04 | Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 4.110.000 | 3.292.071 | 0,28 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029 | USD | 727.000 | 649.769 | 0,05 | Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 245.000 | 208.180 | 0,02 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030 | USD | 1.182.000 | 1.079.692 | 0,09 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 1.400.000 | 1.216.098 | 0,10 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 230.000 | 187.149 | 0,02 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 4.588.000 | 4.047.237 | 0,34 |
| Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032 | USD | 794.000 | 956.471 | 0,08 | Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 625.000 | 519.454 | 0,04 |
| Sprint LLC 7,625% 01/03/2026 | USD | 336.000 | 349.148 | 0,03 | Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052 | USD | 755.000 | 610.675 | 0,05 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 355.000 | 317.321 | 0,03 | Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual | USD | 1.080.000 | 950.400 | 0,08 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 310.000 | 267.794 | 0,02 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 188.000 | 163.851 | 0,01 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 200.000 | 171.195 | 0,01 | Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 470.000 | 413.187 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 1.089.000 | 1.042.542 | 0,09 | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026\$ | USD | 223.000 | 22.858 | 0,00 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 7,55% 25/02/2047 | USD | 242.473 | 244.907 | 0,02 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025 | USD | 105.000 | 106.126 | 0,01 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 790.000 | 680.676 | 0,06 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 576.000 | 586.593 | 0,05 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 1.301.000 | 1.212.754 | 0,10 | William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 247.000 | 239.869 | 0,02 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 120.000 | 104.095 | 0,01 | WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031 | USD | 434.000 | 350.217 | 0,03 |
| Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 1.100.000 | 908.678 | 0,08 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 925.000 | 858.774 | 0,07 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027 | USD | 110.000 | 64.011 | 0,01 | Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030 | USD | 802.000 | 751.783 | 0,06 |
| State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026 | USD | 1.020.000 | 1.025.616 | 0,09 | | | | 309.493.944 | 25,98 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,449% 25/02/2035 | USD | 4.454 | 4.279 | 0,00 | | | | 414.322.585 | 34,78 |
| Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026 | USD | 300.000 | 252.793 | 0,02 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 981.000 | 918.393 | 0,08 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 1.340.000 | 1.131.406 | 0,10 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 270.000 | 264.273 | 0,02 | Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 1.155.000 | 1.176.085 | 0,10 |
| TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 225.000 | 198.450 | 0,02 | | | | 1.176.085 | 0,10 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 1.400.000 | 1.205.054 | 0,10 | <i>Israël</i> | | | | |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 95.000 | 76.777 | 0,01 | Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 2.631.000 | 2.566.028 | 0,21 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031 | USD | 298.000 | 298.867 | 0,03 | | | | 2.566.028 | 0,21 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026 | USD | 553.000 | 538.440 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 95.927 | 92.570 | 0,01 |
| 8x8, Inc. 0,5% 01/02/2024 | USD | 1.010.000 | 965.039 | 0,08 | Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§ | USD | 184.000 | 19 | 0,00 |
| Air Transport Services Group, Inc. 1,125% 15/10/2024 | USD | 230.000 | 218.668 | 0,02 | Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§ | USD | 79.000 | 8 | 0,00 |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 2.530.000 | 2.227.240 | 0,19 | | | | | |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.381.000 | 1.182.972 | 0,10 | | | | | |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 2.069.000 | 2.135.301 | 0,18 | | | | 92.597 | 0,01 |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 2.339.000 | 1.848.925 | 0,15 | <i>Total des Obligations</i> | | | 92.612 | 0,01 |
| Block, Inc. 0,125% 01/03/2025 | USD | 880.000 | 832.020 | 0,07 | <i>Actions</i> | | | | |
| Block, Inc. 0% 01/05/2026 | USD | 314.000 | 261.005 | 0,02 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Block, Inc. 0,25% 01/11/2027 | USD | 320.000 | 246.751 | 0,02 | Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 413 | 4 | 0,00 |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.866.000 | 2.338.732 | 0,20 | Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 413 | 4 | 0,00 |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 1.129.000 | 952.463 | 0,08 | Intelsat SA* | USD | 3.957 | 91.011 | 0,01 |
| Confluent, Inc. 0% 15/01/2027 | USD | 147.000 | 122.456 | 0,01 | | | | 91.019 | 0,01 |
| DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024 | USD | 235.000 | 209.150 | 0,02 | <i>Total des Actions</i> | | | 91.019 | 0,01 |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 2.010.000 | 1.939.398 | 0,16 | <i>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i> | | | 183.631 | 0,02 |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 2.125.000 | 1.988.067 | 0,17 | | | | | |
| Envestnet, Inc., 144A 2,625% 01/12/2027 | USD | 1.525.000 | 1.596.130 | 0,13 | <i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025 | USD | 255.000 | 234.792 | 0,02 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 625.000 | 516.180 | 0,04 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.225.000 | 1.017.442 | 0,09 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund | | | | |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 835.000 | 920.001 | 0,08 | - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 65.799.569 | 65.799.569 | 5,52 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 1.755.000 | 1.744.076 | 0,15 | | | | 65.799.569 | 5,52 |
| Guess?, Inc. 2% 15/04/2024 | USD | 554.000 | 561.251 | 0,05 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 65.799.569 | 5,52 |
| Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025 | USD | 735.000 | 677.201 | 0,06 | <i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | 65.799.569 | 5,52 |
| Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.476.000 | 1.314.806 | 0,11 | <i>Total des Investissements</i> | | | 1.140.394.353 | 95,72 |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 1.525.000 | 1.247.107 | 0,10 | <i>Liquidités</i> | | | 35.666.496 | 2,99 |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 1.129.000 | 1.072.541 | 0,09 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | 15.353.162 | 1,29 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,125% 15/01/2029 | USD | 1.495.000 | 1.648.124 | 0,14 | <i>Total de l'Actif net</i> | | | 1.191.414.011 | 100,00 |
| Lumentum Holdings, Inc., 144A 1,5% 15/12/2029 | USD | 961.000 | 1.006.802 | 0,08 | | | | | |
| Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025 | USD | 1.505.000 | 1.357.297 | 0,11 | | | | | |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 305.000 | 767.532 | 0,06 | | | | | |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 1.920.000 | 3.509.429 | 0,29 | | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 1.519.000 | 1.296.511 | 0,11 | | | | | |
| PetIQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 155.000 | 143.866 | 0,01 | | | | | |
| RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025 | USD | 1.270.000 | 1.174.115 | 0,10 | | | | | |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 266.000 | 247.690 | 0,02 | | | | | |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 89.000 | 66.456 | 0,01 | | | | | |
| Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028 | USD | 1.230.000 | 882.180 | 0,07 | | | | | |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 1.555.000 | 1.788.652 | 0,15 | | | | | |
| Summit Hotel Properties, Inc., REIT 1,5% 15/02/2026 | USD | 267.000 | 228.267 | 0,02 | | | | | |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 309.000 | 401.914 | 0,03 | | | | | |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 1.693.000 | 1.425.040 | 0,12 | | | | | |
| Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026 | USD | 492.000 | 441.342 | 0,04 | | | | | |
| Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 1.060.000 | 907.288 | 0,08 | | | | | |
| Wolfspeed, Inc., 144A 1,875% 01/12/2029 | USD | 150.000 | 116.298 | 0,01 | | | | | |
| Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028 | USD | 705.000 | 541.440 | 0,05 | | | | | |
| | | | 46.319.957 | 3,89 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 50.062.070 | 4,20 | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 464.384.655 | 38,98 | | | | | |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | | | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023*§ | USD | 153.000 | 15 | 0,00 | | | | | |
| | | | 15 | 0,00 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' 0,262% 25/07/2023 | USD | 353.327 | 0 | 0,00 | | | | | |
| FNMA, IO, Series 2012-120 'DI' 3% 25/03/2031 | USD | 230 | 0 | 0,00 | | | | | |

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

†Fonds de parties apparentées.

§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 39,82 |
| Luxembourg | 6,45 |
| Royaume-Uni | 5,27 |
| Mexique | 4,88 |
| France | 4,53 |
| Suède | 3,83 |
| Pays-Bas | 2,68 |
| Italie | 2,49 |
| Organisations supranationales | 2,09 |
| République tchèque | 2,01 |
| Brésil | 1,81 |
| Afrique du Sud | 1,72 |
| Espagne | 1,51 |
| Iles Caïmans | 1,46 |
| Allemagne | 1,42 |
| Pologne | 1,26 |
| Canada | 1,10 |
| Japon | 0,99 |
| Indonésie | 0,96 |
| Suisse | 0,79 |
| Pérou | 0,62 |
| Irlande | 0,61 |
| Emirats arabes unis | 0,49 |
| Jersey | 0,49 |
| Chili | 0,48 |
| Roumanie | 0,47 |
| Danemark | 0,43 |
| Paraguay | 0,40 |
| Autriche | 0,38 |
| Oman | 0,38 |
| Iles vierges britanniques | 0,33 |
| République dominicaine | 0,28 |
| Costa Rica | 0,26 |
| Portugal | 0,25 |
| Colombie | 0,24 |
| Israël | 0,21 |
| Belgique | 0,20 |
| Côte d'Ivoire | 0,19 |
| Arabie saoudite | 0,17 |
| Sénégal | 0,13 |
| Hongrie | 0,13 |
| Croatie | 0,13 |
| Philippines | 0,13 |
| Serbie | 0,12 |
| Uruguay | 0,12 |
| Finlande | 0,12 |
| Liberia | 0,12 |
| Ile Maurice | 0,11 |
| Bahreïn | 0,09 |
| Guatemala | 0,09 |
| Hong Kong | 0,08 |
| Corée du Sud | 0,08 |
| Singapour | 0,07 |
| Chine | 0,05 |
| Norvège | 0,05 |
| North République de Macédoine du Nord | 0,04 |
| Thaïlande | 0,04 |
| Panama | 0,04 |
| Australie | 0,03 |
| Total des Investissements | 95,72 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,28 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,50%, 25/07/2039 | USD | 23.540.000 | 23.391.036 | (106.665) | 1,96 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 4,50%, 25/07/2053 | USD | 66.975.000 | 64.216.860 | (478.606) | 5,39 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 87.607.896 | (585.271) | 7,35 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 87.607.896 | (585.271) | 7,35 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 572.387 | USD | 630.854 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 7.856 | - |
| CHF | 1.261 | USD | 1.399 | 05/07/2023 | HSBC | 8 | - |
| CHF | 572.634 | USD | 637.194 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 3.877 | - |
| EUR | 3.732.363 | USD | 4.020.608 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 55.325 | 0,01 |
| EUR | 52.201 | USD | 56.300 | 05/07/2023 | Citibank | 706 | - |
| EUR | 406.455.905 | USD | 434.589.726 | 05/07/2023 | HSBC | 9.281.087 | 0,78 |
| EUR | 2.095.082 | USD | 2.254.973 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 32.965 | - |
| EUR | 305.250 | USD | 328.662 | 05/07/2023 | RBC | 4.686 | - |
| EUR | 269.084 | USD | 289.979 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 3.875 | - |
| EUR | 1.153.581 | USD | 1.244.289 | 05/07/2023 | State Street | 15.481 | - |
| EUR | 376.374.460 | USD | 408.973.757 | 03/08/2023 | HSBC | 2.691.830 | 0,23 |
| EUR | 11.036 | USD | 12.065 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 6 | - |
| EUR | 173.330 | USD | 189.234 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 348 | - |
| GBP | 3.568 | USD | 4.405 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 128 | - |
| GBP | 185.639 | USD | 232.356 | 05/07/2023 | Citibank | 3.472 | - |
| GBP | 173.812 | USD | 214.478 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 6.326 | - |
| GBP | 14.532.804 | USD | 17.978.160 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 483.694 | 0,04 |
| GBP | 36.898 | USD | 45.843 | 05/07/2023 | RBC | 1.031 | - |
| GBP | 1.296.379 | USD | 1.634.368 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 12.496 | - |
| GBP | 17.706 | USD | 21.950 | 05/07/2023 | State Street | 544 | - |
| GBP | 1.461 | USD | 1.845 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 12 | - |
| GBP | 15.118.797 | USD | 19.080.653 | 03/08/2023 | HSBC | 130.076 | 0,01 |
| GBP | 32.018 | USD | 40.443 | 03/08/2023 | State Street | 240 | - |
| KRW | 7.734.472.902 | USD | 5.857.896 | 24/07/2023 | Barclays | 17.705 | - |
| PHP | 328.906.971 | USD | 5.878.588 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 70.276 | 0,01 |
| SEK | 458.475 | USD | 42.449 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 69 | - |
| SEK | 292.558 | USD | 27.120 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 13 | - |
| SEK | 557.374 | USD | 51.465 | 05/07/2023 | Citibank | 227 | - |
| SEK | 2.763.587 | USD | 255.358 | 05/07/2023 | HSBC | 944 | - |
| SEK | 4.800.322.668 | USD | 439.565.317 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5.628.867 | 0,47 |
| SEK | 116.187.265 | USD | 10.710.878 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 64.626 | 0,01 |
| SEK | 420.934 | USD | 39.011 | 05/07/2023 | State Street | 27 | - |
| SEK | 4.915.544.970 | USD | 451.994.991 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 4.548.466 | 0,38 |
| SGD | 7.471.471 | USD | 5.521.519 | 05/07/2023 | HSBC | 229 | - |
| SGD | 7.474.901 | USD | 5.515.901 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 14.586 | - |
| USD | 11.976.903 | AUD | 17.616.969 | 24/07/2023 | Citibank | 249.789 | 0,02 |
| USD | 2.458.505 | CLP | 1.970.073.785 | 24/07/2023 | Barclays | 5.521 | - |
| USD | 1.207.733 | CZK | 26.133.815 | 24/07/2023 | Barclays | 7.212 | - |
| USD | 4.014.474 | CZK | 86.474.108 | 24/07/2023 | Citibank | 42.071 | - |
| USD | 1.804.283 | CZK | 39.157.498 | 24/07/2023 | HSBC | 5.486 | - |
| USD | 1.395.273 | EUR | 1.272.729 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 5.386 | - |
| USD | 684.333 | EUR | 622.232 | 05/07/2023 | HSBC | 4.823 | - |
| USD | 106.617 | EUR | 97.449 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 197 | - |
| USD | 162.570 | EUR | 148.219 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 453 | - |
| USD | 3.054 | GBP | 2.403 | 05/07/2023 | State Street | 1 | - |
| USD | 2.235.506 | IDR | 33.494.369.604 | 24/07/2023 | Barclays | 10.241 | - |
| USD | 15.383.239 | IDR | 229.023.355.144 | 24/07/2023 | Citibank | 167.614 | 0,02 |
| USD | 106.421 | JPY | 15.000.000 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | 2.224 | - |
| USD | 209.116 | JPY | 30.000.000 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | 722 | - |
| USD | 104.705 | JPY | 15.000.000 | 24/07/2023 | State Street | 508 | - |
| USD | 5.946.113 | KRW | 7.558.698.834 | 24/07/2023 | Barclays | 204.042 | 0,02 |
| USD | 2.936.553 | PHP | 162.346.740 | 24/07/2023 | J.P. Morgan | 225 | - |
| USD | 918.947 | SEK | 9.873.403 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.262 | - |
| USD | 46.244 | SEK | 495.066 | 05/07/2023 | Citibank | 330 | - |
| USD | 126.327 | SEK | 1.347.409 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.365 | - |
| USD | 756.727 | SEK | 8.047.720 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 10.361 | - |
| USD | 39.799.367 | SEK | 425.014.652 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 345.591 | 0,03 |
| USD | 4.400 | SEK | 47.020 | 03/08/2023 | Citibank | 33 | - |
| USD | 43.738 | SEK | 468.468 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 228 | - |
| USD | 25.907 | SGD | 34.813 | 05/07/2023 | Citibank | 179 | - |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 9.353 | SGD | 12.542 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 83 | - |
| USD | 20.223 | SGD | 27.301 | 05/07/2023 | HSBC | 46 | - |
| USD | 3.577 | SGD | 4.805 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 26 | - |
| USD | 11.198 | SGD | 15.120 | 05/07/2023 | State Street | 24 | - |
| USD | 65.198 | SGD | 87.859 | 03/08/2023 | Barclays | 193 | - |
| USD | 5.892.936 | THB | 207.566.876 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 26.023 | - |
| USD | 18.115.182 | ZAR | 335.539.340 | 24/07/2023 | Barclays | 346.737 | 0,03 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 24.523.100 | 2,06 |
| CHF | 867 | USD | 968 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1) | - |
| EUR | 987.049 | USD | 1.079.860 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.951) | - |
| EUR | 331.782 | USD | 363.720 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.397) | - |
| EUR | 12.769 | USD | 13.969 | 05/07/2023 | RBC | (24) | - |
| EUR | 169.335 | USD | 185.709 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (786) | - |
| EUR | 528.364 | USD | 579.947 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (2.363) | - |
| EUR | 715.092 | USD | 784.705 | 03/08/2023 | Citibank | (2.561) | - |
| EUR | 933.384 | USD | 1.021.207 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (304) | - |
| GBP | 50.699 | USD | 64.824 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (418) | - |
| GBP | 82.177 | USD | 104.729 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (334) | - |
| GBP | 876 | USD | 1.120 | 05/07/2023 | RBC | (7) | - |
| GBP | 37.297 | USD | 47.536 | 05/07/2023 | State Street | (156) | - |
| GBP | 46.342 | USD | 58.926 | 03/08/2023 | Citibank | (42) | - |
| GBP | 85.187 | USD | 108.529 | 03/08/2023 | State Street | (286) | - |
| INR | 999.402.432 | USD | 12.173.953 | 24/07/2023 | HSBC | (149) | - |
| JPY | 3.242.282.688 | USD | 23.294.856 | 24/07/2023 | Citibank | (772.508) | (0,07) |
| JPY | 45.000.000 | USD | 314.991 | 24/07/2023 | HSBC | (2.401) | - |
| JPY | 15.000.000 | USD | 104.905 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (708) | - |
| KRW | 22.857.904.373 | USD | 17.935.224 | 24/07/2023 | Barclays | (570.897) | (0,05) |
| SEK | 8.090.463 | USD | 755.563 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (5.233) | - |
| SEK | 9.234.094 | USD | 862.831 | 05/07/2023 | Citibank | (6.437) | - |
| SEK | 508.868 | USD | 47.896 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (702) | - |
| SEK | 556.575 | USD | 51.851 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (232) | - |
| SEK | 545.710 | USD | 51.009 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (399) | - |
| SEK | 12.561 | USD | 1.175 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (10) | - |
| SGD | 2.294 | USD | 1.710 | 05/07/2023 | Barclays | (14) | - |
| SGD | 22.776 | USD | 16.849 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (16) | - |
| SGD | 18.199 | USD | 13.540 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (90) | - |
| SGD | 51.862 | USD | 38.557 | 05/07/2023 | HSBC | (229) | - |
| SGD | 17.404 | USD | 12.979 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (117) | - |
| SGD | 20.045 | USD | 14.877 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (63) | - |
| SGD | 1.852 | USD | 1.376 | 05/07/2023 | State Street | (7) | - |
| SGD | 7.983.636 | USD | 5.920.181 | 24/07/2023 | Barclays | (15.595) | - |
| SGD | 26.134 | USD | 19.355 | 03/08/2023 | State Street | (18) | - |
| THB | 613.197.385 | USD | 17.750.170 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (418.043) | (0,04) |
| USD | 8.968.660 | BRL | 43.751.547 | 24/07/2023 | Standard Chartered | (70.739) | (0,01) |
| USD | 2.089 | CHF | 1.881 | 05/07/2023 | HSBC | (10) | - |
| USD | 5.973.447 | COP | 25.248.984.683 | 24/07/2023 | Citibank | (28.565) | - |
| USD | 5.375.609 | CZK | 118.612.484 | 24/07/2023 | Citibank | (73.150) | (0,01) |
| USD | 100.193 | EUR | 91.807 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (61) | - |
| USD | 283.357 | EUR | 263.105 | 05/07/2023 | Citibank | (3.967) | - |
| USD | 157.784.165 | EUR | 147.569.769 | 05/07/2023 | HSBC | (3.369.634) | (0,28) |
| USD | 674.176 | EUR | 623.659 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6.892) | - |
| USD | 1.347.616 | EUR | 1.253.165 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (20.905) | - |
| USD | 114.983 | EUR | 106.876 | 05/07/2023 | RBC | (1.732) | - |
| USD | 33.766.750 | EUR | 31.459.433 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (588.574) | (0,05) |
| USD | 36.235 | EUR | 33.939 | 05/07/2023 | State Street | (828) | - |
| USD | 24.743.613 | EUR | 22.847.832 | 24/07/2023 | Citibank | (232.612) | (0,02) |
| USD | 436.928 | EUR | 400.000 | 24/07/2023 | RBC | (334) | - |
| USD | 107.556 | EUR | 100.000 | 24/07/2023 | State Street | (1.759) | - |
| USD | 156.505.983 | EUR | 144.030.891 | 03/08/2023 | HSBC | (1.030.109) | (0,09) |
| USD | 930.996 | EUR | 856.826 | 03/08/2023 | State Street | (6.171) | - |
| USD | 40.434 | GBP | 32.018 | 03/07/2023 | State Street | (240) | - |
| USD | 35.647 | GBP | 28.832 | 05/07/2023 | HSBC | (980) | - |
| USD | 3.619 | GBP | 2.870 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (27) | - |
| USD | 4.648.825 | GBP | 3.758.074 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (125.271) | (0,01) |
| USD | 3.287.279 | GBP | 2.599.251 | 24/07/2023 | Citibank | (15.180) | - |
| USD | 4.715.407 | GBP | 3.736.312 | 03/08/2023 | HSBC | (32.146) | - |
| USD | 1.567.962 | GBP | 1.243.192 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (11.703) | - |
| USD | 37.098.652 | MXN | 643.047.661 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (403.174) | (0,03) |
| USD | 1.209.641 | MXN | 20.911.127 | 24/07/2023 | Morgan Stanley | (9.873) | - |
| USD | 5.914.230 | PEN | 21.630.680 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (26.824) | - |
| USD | 11.972.068 | PHP | 669.897.044 | 24/07/2023 | Barclays | (144.204) | (0,01) |
| USD | 2.933.094 | PHP | 162.346.743 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (3.234) | - |
| USD | 15.489.026 | PLN | 63.988.324 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (213.495) | (0,02) |
| USD | 11.226 | SEK | 121.153 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (10) | - |
| USD | 194.160 | SEK | 2.101.697 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (757) | - |
| USD | 110.646 | SEK | 1.204.042 | 05/07/2023 | RBC | (1.020) | - |
| USD | 22.193 | SEK | 239.580 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (26) | - |
| USD | 47.756 | SEK | 517.618 | 03/08/2023 | HSBC | (319) | - |
| USD | 42.507 | SEK | 458.475 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (75) | - |
| USD | 26.899 | SGD | 36.419 | 05/07/2023 | State Street | (17) | - |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 11.153 | SGD | 15.116 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (30) | - |
| USD | 16.932 | SGD | 22.888 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (2) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (8.229.147) | (0,69) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 16.293.953 | 1,37 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (273) | EUR | (34.445.813) | 52.170 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (1.383) | EUR | (158.276.509) | 132.146 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (77) | JPY | (79.196.497) | 58.644 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 144 | USD | 29.277.563 | 325.584 | 0,03 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (253) | USD | (29.887.602) | 61.120 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 629.664 | 0,05 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | 337 | EUR | 49.064.134 | (70.625) | (0,01) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 57 | EUR | 8.608.345 | (33.612) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 156 | USD | 16.696.266 | (10.359) | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 498 | USD | 55.826.578 | (11.143) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (76) | USD | (9.596.188) | (8.313) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (19) | USD | (2.567.969) | (3.563) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (137.615) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 492.049 | 0,04 |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/Vendre | Intérêt (versé)/taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|-------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 82.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.40-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (1.768.950) | (0,15) |
| 34.601.175 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (1.376.930) | (0,11) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (3.145.880) | (0,26) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (3.145.880) | (0,26) |

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 98.199.165 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,92% | 02/01/2025 | 89.915 | 0,01 |
| 17.500.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 2,947% Réception taux variable SOFR 1 day | 17/12/2035 | 391.505 | 0,03 |
| 35.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 3,032% Réception taux variable SOFR 1 day | 04/12/2035 | 559.863 | 0,05 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 1.041.283 | 0,09 |
| 287.546.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 3,035% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 20/09/2028 | (1.034.468) | (0,09) |
| 161.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,874% | 04/12/2027 | (1.010.208) | (0,08) |
| 36.773.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux fixe 5,825% Réception taux variable WIBOR 6 month | 23/12/2032 | (774.745) | (0,07) |
| 80.500.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,744% | 17/12/2027 | (674.558) | (0,06) |
| 124.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,91% | 02/01/2025 | (54.483) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (3.548.462) | (0,30) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.507.179) | (0,21) |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 23/07/2029 | EUR | 100.000 | 107.151 | 0,22 |
| <i>Obligations</i> | | | | | AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 30/05/2031 | EUR | 100.000 | 99.050 | 0,21 |
| <i>Australie</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027 | USD | 200.000 | 173.083 | 0,36 |
| Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 24/05/2033 | EUR | 100.000 | 108.614 | 0,22 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0% 04/07/2031 | EUR | 104.000 | 113.229 | 0,23 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375% 03/05/2033 | EUR | 200.000 | 217.033 | 0,45 | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033 | EUR | 100.000 | 110.932 | 0,23 |
| | | | 325.647 | 0,67 | Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029 | EUR | 200.000 | 177.113 | 0,37 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051 | USD | 200.000 | 156.847 | 0,32 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,125% 01/07/2027 | EUR | 100.000 | 99.254 | 0,20 | | | | 1.320.831 | 2,73 |
| | | | 99.254 | 0,20 | <i>Italie</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1,875% 04/11/2025 | EUR | 200.000 | 206.509 | 0,43 |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,05% 05/03/2030 | USD | 26.000 | 21.785 | 0,05 | Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125% 14/06/2033 | EUR | 100.000 | 109.126 | 0,23 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,8% 15/09/2035 | USD | 47.000 | 45.735 | 0,09 | Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual 14/06/2033 | EUR | 108.000 | 96.210 | 0,20 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051 | USD | 75.000 | 52.772 | 0,11 | Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual 14/06/2033 | EUR | 100.000 | 79.299 | 0,16 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 4,25% 15/05/2028 | USD | 35.000 | 33.349 | 0,07 | Eni SpA, Reg. S 3,625% 19/05/2027 | EUR | 100.000 | 107.373 | 0,22 |
| | | | 153.641 | 0,32 | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 300.000 | 326.827 | 0,67 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 150.000 | 179.125 | 0,37 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030 | EUR | 122.000 | 132.601 | 0,27 | Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,625% 21/04/2029 | EUR | 144.000 | 154.599 | 0,32 |
| | | | 132.601 | 0,27 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 315.000 | 344.051 | 0,71 |
| <i>Finlande</i> | | | | | | | | 1.603.119 | 3,31 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031 | EUR | 86.000 | 82.013 | 0,17 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | 82.013 | 0,17 | NTT Finance Corp., Reg. S 0,342% 03/03/2030 | EUR | 100.000 | 88.091 | 0,18 |
| <i>France</i> | | | | | | | | 88.091 | 0,18 |
| Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030 | EUR | 100.000 | 87.347 | 0,18 | <i>Jersey</i> | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 100.000 | 101.928 | 0,21 | Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028 | GBP | 150.000 | 187.931 | 0,39 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875% 10/01/2031 | EUR | 100.000 | 107.438 | 0,22 | Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,21 |
| BPCE SA, Reg. S 1% 15/07/2024 | EUR | 100.000 | 105.753 | 0,22 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028 | GBP | 50.000 | 63.440 | 0,13 |
| BPCE SA, Reg. S 0,5% 24/02/2027 | EUR | 100.000 | 94.977 | 0,20 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 100.000 | 89.012 | 0,18 |
| BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028 | EUR | 200.000 | 216.471 | 0,45 | Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 100.000 | 122.395 | 0,25 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4,75% 14/06/2034 | EUR | 100.000 | 109.250 | 0,23 | | | | 562.831 | 1,16 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,375% 14/06/2031 | GBP | 300.000 | 375.120 | 0,77 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Legrand SA, Reg. S 3,5% 29/05/2029 | EUR | 100.000 | 109.012 | 0,23 | Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033 | EUR | 100.000 | 79.340 | 0,16 |
| L'Oreal SA, Reg. S 3,125% 19/05/2025 | EUR | 100.000 | 108.100 | 0,22 | Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025 | EUR | 100.000 | 99.882 | 0,21 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3,375% 21/10/2025 | EUR | 100.000 | 108.616 | 0,22 | Medtronic Global Holdings SCA 2,625% 15/10/2025 | EUR | 200.000 | 211.403 | 0,44 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual | EUR | 200.000 | 174.232 | 0,36 | Medtronic Global Holdings SCA 4,5% 30/03/2033 | USD | 65.000 | 63.401 | 0,13 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 02/11/2028 | EUR | 200.000 | 214.970 | 0,44 | Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 100.000 | 76.454 | 0,16 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 3,375% 06/04/2025 | EUR | 100.000 | 108.127 | 0,22 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 100.000 | 102.255 | 0,21 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 3,5% 09/11/2032 | EUR | 100.000 | 108.990 | 0,23 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 111.000 | 94.660 | 0,19 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 3,5% 12/06/2033 | EUR | 200.000 | 216.939 | 0,45 | | | | 727.395 | 1,50 |
| Societe Generale SA, 144A 4,75% 24/11/2025 | USD | 200.000 | 190.536 | 0,39 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049 | USD | 27.000 | 20.779 | 0,04 | Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 100.000 | 86.267 | 0,18 |
| | | | 2.558.585 | 5,28 | Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028 | EUR | 100.000 | 108.556 | 0,23 |
| | | | | | Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 2,625% 15/01/2024 | EUR | 100.000 | 108.381 | 0,22 |
| | | | | | | | | 303.204 | 0,63 |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | USD | 150.000 | 133.803 | 0,28 | ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 101.000 | 108.030 | 0,22 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,65% 21/07/2027 | USD | 150.000 | 137.191 | 0,28 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 100.000 | 108.402 | 0,22 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5,75% 16/02/2029 | EUR | 100.000 | 112.432 | 0,23 | ASML Holding NV, Reg. S 3,5% 06/12/2025 | EUR | 100.000 | 108.458 | 0,22 |
| | | | | | ASML Holding NV, Reg. S 1,375% 07/07/2026 | EUR | 100.000 | 102.270 | 0,21 |
| | | | | | Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4% 10/04/2029 | USD | 200.000 | 195.061 | 0,40 |
| | | | | | EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029 | EUR | 29.000 | 31.965 | 0,07 |
| | | | | | EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 59.000 | 62.839 | 0,13 |
| | | | | | Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024 | GBP | 107.000 | 134.911 | 0,28 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031 | EUR | 100.000 | 86.786 | 0,18 | BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 100.000 | 100.936 | 0,21 |
| Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030 | EUR | 100.000 | 95.515 | 0,20 | Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033 | GBP | 65.000 | 87.972 | 0,18 |
| Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032 | GBP | 100.000 | 98.999 | 0,21 | DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026 | GBP | 112.000 | 124.680 | 0,26 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 100.000 | 98.407 | 0,20 | ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 100.000 | 93.844 | 0,19 |
| Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025 | EUR | 100.000 | 108.365 | 0,22 | HSBC Holdings plc, FRN 7,336% 03/11/2026 | USD | 235.000 | 241.824 | 0,50 |
| Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 1,375% 26/06/2026 | EUR | 50.000 | 51.132 | 0,11 | HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028 | USD | 200.000 | 195.544 | 0,40 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1% 25/02/2030 | EUR | 100.000 | 93.989 | 0,19 | HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 230.000 | 197.055 | 0,41 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,375% 06/09/2030 | EUR | 50.000 | 47.761 | 0,10 | HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 400.000 | 334.510 | 0,69 |
| Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/05/2030 | EUR | 100.000 | 108.691 | 0,23 | Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 100.000 | 106.769 | 0,22 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,8% 18/10/2030 | EUR | 200.000 | 178.824 | 0,37 | National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024 | GBP | 200.000 | 245.569 | 0,51 |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028 | GBP | 100.000 | 104.584 | 0,22 | National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026 | EUR | 100.000 | 103.641 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 100.000 | 106.687 | 0,22 | National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 100.000 | 90.491 | 0,19 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 100.000 | 98.689 | 0,20 | National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 115.000 | 123.729 | 0,26 |
| Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 100.000 | 98.862 | 0,21 | Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,363% 01/08/2024 | USD | 220.000 | 219.560 | 0,45 |
| Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 150.000 | 163.268 | 0,34 | NatWest Group plc, FRN 3,073% 22/05/2028 | USD | 200.000 | 179.476 | 0,37 |
| WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 200.000 | 185.446 | 0,38 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027 | GBP | 162.000 | 184.489 | 0,38 |
| Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 100.000 | 102.537 | 0,21 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029 | EUR | 400.000 | 352.813 | 0,73 |
| | | | 2.680.478 | 5,54 | NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 100.000 | 94.253 | 0,20 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 200.000 | 200.413 | 0,41 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 14/03/2029 | EUR | 136.000 | 148.167 | 0,31 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 200.000 | 172.409 | 0,36 |
| | | | 148.167 | 0,31 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 200.000 | 201.015 | 0,42 |
| <i>Portugal</i> | | | | | South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | GBP | 100.000 | 124.534 | 0,26 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 100.000 | 96.239 | 0,20 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/07/2027 | USD | 200.000 | 200.191 | 0,41 |
| | | | 96.239 | 0,20 | Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4,25% 27/02/2031 | EUR | 100.000 | 108.721 | 0,22 |
| <i>Singapour</i> | | | | | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 250.000 | 243.737 | 0,50 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033 | USD | 85.000 | 84.472 | 0,18 | | | | 4.709.449 | 9,73 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 20.000 | 20.633 | 0,04 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 40.000 | 40.169 | 0,08 | AbbVie, Inc. 1,25% 01/06/2024 | EUR | 100.000 | 106.342 | 0,22 |
| | | | 145.274 | 0,30 | AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 100.000 | 96.423 | 0,20 |
| <i>Espagne</i> | | | | | AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 100.000 | 90.024 | 0,19 |
| Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4,125% 31/01/2028 | EUR | 100.000 | 108.258 | 0,22 | AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 165.000 | 142.655 | 0,30 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 200.000 | 173.679 | 0,36 | AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 45.000 | 39.329 | 0,08 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 100.000 | 109.743 | 0,23 | AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 104.000 | 88.698 | 0,18 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 200.000 | 220.912 | 0,46 | Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042 | USD | 30.000 | 24.532 | 0,05 |
| | | | 612.592 | 1,27 | Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044 | USD | 25.000 | 22.030 | 0,05 |
| <i>Suède</i> | | | | | Air Lease Corp. 3,125% 01/12/2030 | USD | 55.000 | 45.492 | 0,09 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 100.000 | 93.461 | 0,19 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,15% 15/04/2053 | USD | 15.000 | 13.367 | 0,03 |
| Vattenfall AB, Reg. S, FRN 3% 19/03/2077 | EUR | 100.000 | 100.325 | 0,21 | American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029 | USD | 65.000 | 59.912 | 0,12 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 100.000 | 99.047 | 0,20 | American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051 | USD | 4.000 | 2.502 | 0,01 |
| | | | 292.833 | 0,60 | American Water Capital Corp. 4,15% 01/06/2049 | USD | 30.000 | 24.940 | 0,05 |
| <i>Suisse</i> | | | | | AmerisourceBergen Corp. 2,8% 15/05/2030 | USD | 21.000 | 18.185 | 0,04 |
| Credit Suisse AG 5% 09/07/2027 | USD | 250.000 | 240.457 | 0,49 | AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 148.000 | 125.469 | 0,26 |
| Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 300.000 | 332.799 | 0,69 | Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 225.000 | 217.586 | 0,45 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 100.000 | 120.983 | 0,25 | Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044 | USD | 56.000 | 51.034 | 0,11 |
| | | | 694.239 | 1,43 | AT&T, Inc. 3,55% 18/11/2025 | EUR | 100.000 | 107.831 | 0,22 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 180.000 | 124.480 | 0,26 |
| Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 200.000 | 194.961 | 0,40 | Baxter International, Inc. 0,4% 15/05/2024 | EUR | 100.000 | 105.577 | 0,22 |
| AstraZeneca plc, Reg. S 3,75% 03/03/2032 | EUR | 139.000 | 152.789 | 0,32 | Berkshire Hathaway Finance Corp. 2,85% 15/10/2050 | USD | 90.000 | 62.064 | 0,13 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 37.000 | 33.524 | 0,07 | Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052 | USD | 40.000 | 32.642 | 0,07 |
| | | | | | BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 185.000 | 156.517 | 0,32 |
| | | | | | BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 75.000 | 73.693 | 0,15 |
| | | | | | Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 63.000 | 40.415 | 0,08 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042 | USD | 52.000 | 46.729 | 0,10 | Lowe's Cos., Inc. 3,7% 15/04/2046 | USD | 73.000 | 55.101 | 0,11 |
| CenterPoint Energy Resources Corp. 5,4% 01/03/2033 | USD | 40.000 | 40.589 | 0,08 | Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 80.000 | 64.484 | 0,13 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 9.000 | 7.820 | 0,02 | McDonald's Corp., Reg. S 2,875% 17/12/2025 | EUR | 100.000 | 107.349 | 0,22 |
| CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034 | USD | 144.000 | 137.372 | 0,28 | McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029 | EUR | 100.000 | 94.886 | 0,20 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039 | USD | 25.000 | 19.660 | 0,04 | McDonald's Corp., Reg. S 5,875% 23/04/2032 | GBP | 72.000 | 92.458 | 0,19 |
| ConocoPhillips Co. 4,15% 15/11/2034 | USD | 42.000 | 38.279 | 0,08 | McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 70.000 | 70.119 | 0,15 |
| ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 40.000 | 40.303 | 0,08 | Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 30.000 | 30.289 | 0,06 |
| Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029 | USD | 108.000 | 96.800 | 0,20 | Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 118.000 | 91.267 | 0,19 |
| Constellation Brands, Inc. 4,9% 01/05/2033 | USD | 65.000 | 63.632 | 0,13 | MPLX LP 5,65% 01/03/2053 | USD | 10.000 | 9.257 | 0,02 |
| Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 271.000 | 292.477 | 0,60 | Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027 | EUR | 100.000 | 106.673 | 0,22 |
| Corporate Office Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 30.000 | 22.871 | 0,05 | Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 100.000 | 110.474 | 0,23 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 60.000 | 58.184 | 0,12 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,5% 01/04/2029 | USD | 220.000 | 200.516 | 0,41 |
| Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031 | USD | 55.000 | 43.905 | 0,09 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 28/02/2033 | USD | 99.000 | 97.200 | 0,20 |
| CVS Health Corp. 5,25% 30/01/2031 | USD | 35.000 | 34.747 | 0,07 | NiSource, Inc. 5,4% 30/06/2033 | USD | 40.000 | 39.871 | 0,08 |
| CVS Health Corp. 5,3% 01/06/2033 | USD | 65.000 | 64.709 | 0,13 | Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049 | USD | 15.000 | 10.982 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038 | USD | 100.000 | 91.762 | 0,19 | Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053 | USD | 34.000 | 26.067 | 0,05 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 85.000 | 58.685 | 0,12 | Oracle Corp. 4,65% 06/05/2030 | USD | 42.000 | 40.505 | 0,08 |
| CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053 | USD | 55.000 | 54.015 | 0,11 | Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037 | USD | 60.000 | 48.766 | 0,10 |
| CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 25.000 | 25.376 | 0,05 | Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040 | USD | 75.000 | 57.629 | 0,12 |
| Danaher Corp. 1,7% 30/03/2024 | EUR | 100.000 | 107.408 | 0,22 | Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 30.000 | 21.271 | 0,04 |
| DTE Energy Co. 4,875% 01/06/2028 | USD | 85.000 | 83.177 | 0,17 | Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 40.000 | 29.891 | 0,06 |
| Duke Energy Indiana LLC 3,75% 15/05/2046 | USD | 40.000 | 30.824 | 0,06 | Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 150.000 | 143.715 | 0,30 |
| Duke Energy Indiana LLC 2,75% 01/04/2050 | USD | 40.000 | 25.357 | 0,05 | Pacific Gas and Electric Co. 1,7% 15/11/2023 | USD | 70.000 | 68.800 | 0,14 |
| Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 10.000 | 9.994 | 0,02 | Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 28.000 | 25.653 | 0,05 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 25.000 | 25.120 | 0,05 | Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 100.000 | 97.434 | 0,20 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049 | USD | 7.000 | 5.824 | 0,01 | Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046 | USD | 10.000 | 7.062 | 0,01 |
| Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 8.000 | 8.155 | 0,02 | Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 48.000 | 46.911 | 0,10 |
| Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043 | USD | 45.000 | 37.547 | 0,08 | PacificCorp 4,125% 15/01/2049 | USD | 30.000 | 22.897 | 0,05 |
| Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052 | USD | 29.000 | 31.512 | 0,07 | PacificCorp 4,15% 15/02/2050 | USD | 40.000 | 30.613 | 0,06 |
| Eli Lilly & Co. 0,625% 01/11/2031 | EUR | 100.000 | 87.126 | 0,18 | PacificCorp 3,3% 15/03/2051 | USD | 39.000 | 26.399 | 0,05 |
| Eli Lilly & Co. 4,7% 27/02/2033 | USD | 21.000 | 21.176 | 0,04 | PacificCorp 2,9% 15/06/2052 | USD | 60.000 | 37.135 | 0,08 |
| Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063 | USD | 20.000 | 20.217 | 0,04 | PepsiCo, Inc. 0,5% 06/05/2028 | EUR | 100.000 | 94.876 | 0,20 |
| Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 92.000 | 91.658 | 0,19 | Phillips 66 Co. 5,3% 30/06/2033 | USD | 55.000 | 54.461 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 4,95% 15/06/2028 | USD | 105.000 | 101.713 | 0,21 | PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,203% 30/03/2067 | USD | 126.000 | 111.038 | 0,23 |
| Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029 | USD | 90.000 | 87.717 | 0,18 | Procter & Gamble Co. (The) 3,25% 02/08/2026 | EUR | 105.000 | 113.338 | 0,23 |
| Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044 | USD | 28.000 | 24.017 | 0,05 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035 | EUR | 100.000 | 74.378 | 0,15 |
| Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045 | USD | 16.000 | 13.831 | 0,03 | Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050 | USD | 22.000 | 12.858 | 0,03 |
| Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044 | USD | 66.000 | 60.809 | 0,13 | Sempra Energy 5,5% 01/08/2033 | USD | 63.000 | 62.292 | 0,13 |
| Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045 | USD | 49.000 | 44.715 | 0,09 | Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 14.000 | 11.070 | 0,02 |
| Entergy Mississippi LLC 3,5% 01/06/2051 | USD | 30.000 | 21.920 | 0,05 | Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 71.000 | 51.760 | 0,11 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 66.000 | 66.888 | 0,14 | Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048 | USD | 35.000 | 28.164 | 0,06 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 27.000 | 18.844 | 0,04 | Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052 | USD | 40.000 | 44.015 | 0,09 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,3% 15/02/2053 | USD | 30.000 | 21.191 | 0,04 | Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 67.000 | 52.467 | 0,11 |
| EQT Corp. 5% 15/01/2029 | USD | 35.000 | 32.728 | 0,07 | Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 130.000 | 128.759 | 0,27 |
| Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 65.000 | 52.166 | 0,11 | Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051 | USD | 30.000 | 20.101 | 0,04 |
| Energy Kansas Central, Inc. 5,7% 15/03/2053 | USD | 36.000 | 36.875 | 0,08 | Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 50.000 | 46.511 | 0,10 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 65.000 | 51.245 | 0,11 | Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043 | USD | 45.000 | 41.218 | 0,09 |
| Florida Power & Light Co. 5,1% 01/04/2033 | USD | 37.000 | 37.439 | 0,08 | Target Corp. 4,8% 15/01/2053 | USD | 38.000 | 36.045 | 0,07 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 178.000 | 166.863 | 0,34 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,95% 24/07/2029 | EUR | 150.000 | 148.056 | 0,31 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028 | USD | 110.000 | 103.136 | 0,21 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 3,65% 21/11/2034 | EUR | 100.000 | 107.211 | 0,22 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 25.000 | 24.102 | 0,05 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 23.000 | 18.337 | 0,04 |
| General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 50.000 | 54.303 | 0,11 | T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040 | USD | 67.000 | 58.644 | 0,12 |
| General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 85.000 | 75.209 | 0,16 | Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 30.000 | 23.647 | 0,05 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 87.000 | 82.669 | 0,17 | UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029 | USD | 49.000 | 46.079 | 0,10 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026 | USD | 68.000 | 67.456 | 0,14 | UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033 | USD | 35.000 | 25.782 | 0,05 |
| HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029 | USD | 154.000 | 154.513 | 0,32 | Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052 | USD | 20.000 | 16.222 | 0,03 |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 60.000 | 47.709 | 0,10 | Union Pacific Corp. 3,6% 15/09/2037 | USD | 65.000 | 55.284 | 0,11 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 74.000 | 68.564 | 0,14 | Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042 | USD | 15.000 | 12.780 | 0,03 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 30.000 | 20.458 | 0,04 | UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 80.000 | 67.174 | 0,14 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 65.000 | 63.123 | 0,13 | UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040 | USD | 60.000 | 44.273 | 0,09 |
| Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051 | USD | 60.000 | 40.072 | 0,08 | UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041 | USD | 40.000 | 30.532 | 0,06 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 15/09/2052 | USD | 29.000 | 28.561 | 0,06 | UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047 | USD | 35.000 | 30.676 | 0,06 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029 | USD | 118.000 | 115.523 | 0,24 | | | | | |
| ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027 | USD | 110.000 | 102.677 | 0,21 | | | | | |
| Kinder Morgan, Inc. 3,25% 01/08/2050 | USD | 15.000 | 9.588 | 0,02 | | | | | |
| Kinder Morgan, Inc. 5,45% 01/08/2052 | USD | 25.000 | 22.577 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|
| UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051 | USD | 30.000 | 22.187 | 0,05 | <i>Iles Caïmans</i> Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 40.000 | 35.521 | 0,07 | |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052 | USD | 35.000 | 32.758 | 0,07 | | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 45.000 | 49.421 | 0,10 | | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 |
| US Treasury 3,5% 30/04/2028 | USD | 90.000 | 87.356 | 0,18 | | | | | | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 |
| US Treasury 3,375% 15/05/2033 | USD | 50.000 | 48.074 | 0,10 | | | | | | |
| US Treasury 1,75% 15/08/2041 | USD | 20.000 | 13.949 | 0,03 | | | | | | |
| US Treasury 4% 15/11/2042 | USD | 1.000 | 986 | 0,00 | | | | | | |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 43.000 | 36.223 | 0,08 | | | | | | |
| US Treasury 4% 15/11/2052 | USD | 167.000 | 170.001 | 0,35 | | | | | | |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | USD | 191.800 | 182.390 | 0,38 | | | | | | |
| Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 85.000 | 78.659 | 0,16 | <i>France</i> BPCE SA, 144A 5,7% 22/10/2023 | USD | 200.000 | 198.998 | 0,41 | |
| Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043 | USD | 25.000 | 23.455 | 0,05 | | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 |
| Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 140.000 | 109.983 | 0,23 | Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044 | USD | 38.000 | 30.900 | 0,07 | |
| Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031 | USD | 65.000 | 54.100 | 0,11 | Societe Generale SA, 144A 2,625% 16/10/2024 | USD | 200.000 | 189.328 | 0,39 | |
| Verizon Communications, Inc. 5,05% 09/05/2033 | USD | 25.000 | 24.629 | 0,05 | Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 200.000 | 174.911 | 0,36 | |
| Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034 | USD | 35.000 | 32.193 | 0,07 | | | | 934.695 | 1,93 | |
| Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036 | USD | 146.000 | 131.160 | 0,27 | <i>Allemagne</i> Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 150.000 | 148.188 | 0,31 | |
| Walmart, Inc. 4,1% 15/04/2033 | USD | 35.000 | 33.918 | 0,07 | | | | | | Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 |
| Walmart, Inc. 4,5% 15/04/2053 | USD | 40.000 | 38.714 | 0,08 | | | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027 | CAD | 140.000 | 98.319 | 0,20 | | | | 276.887 | 0,57 | |
| Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031 | USD | 4.000 | 3.470 | 0,01 | <i>Italie</i> Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 200.000 | 198.165 | 0,41 | |
| Walt Disney Co. (The) 2,75% 01/09/2049 | USD | 125.000 | 83.989 | 0,17 | | | | | | |
| Welltower OP LLC, REIT 2,05% 15/01/2029 | USD | 110.000 | 91.395 | 0,19 | | | | | | |
| Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2032 | USD | 70.000 | 56.368 | 0,12 | | | | 198.165 | 0,41 | |
| Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031 | USD | 110.000 | 90.672 | 0,19 | <i>Japon</i> Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030 | USD | 285.000 | 235.892 | 0,49 | |
| Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044 | USD | 15.000 | 13.747 | 0,03 | | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 10.000 | 8.026 | 0,02 | | | | 235.892 | 0,49 | |
| Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043 | USD | 90.000 | 83.032 | 0,17 | | | | 80.193 | 0,17 | |
| | | | 10.892.846 | 22,50 | | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 28.229.329 | 58,30 | | | | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 28.229.329 | 58,30 | <i>Mexique</i> Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 90.000 | 80.193 | 0,17 | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | | 0,17 | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 200.000 | 151.660 | 0,32 | |
| <i>Australie</i> Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027 | USD | 85.000 | 73.912 | 0,15 | Enel Finance International NV, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 200.000 | 156.457 | 0,32 | |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 250.000 | 214.359 | 0,45 | | | | 308.117 | 0,64 | |
| Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031 | USD | 95.000 | 78.650 | 0,16 | <i>Norvège</i> Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 200.000 | 165.124 | 0,34 | |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 50.000 | 38.258 | 0,08 | | | | 165.124 | 0,34 | |
| | | | 405.179 | 0,84 | <i>Organisations supranationales</i> NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 90.000 | 79.385 | 0,17 | |
| <i>Bermudes</i> Triton Container International Ltd., 144A 1,15% 07/06/2024 | USD | 20.000 | 18.947 | 0,04 | NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 65.000 | 52.859 | 0,11 | |
| | | | 18.947 | 0,04 | NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 116.000 | 93.595 | 0,19 | |
| | | | | | NXP BV 5% 15/01/2033 | USD | 136.000 | 130.375 | 0,27 | |
| | | | | | NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 15.000 | 10.840 | 0,02 | |
| | | | | | | | | 367.054 | 0,76 | |
| <i>Canada</i> Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031 | USD | 46.176 | 39.827 | 0,08 | <i>Suisse</i> UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 250.000 | 218.918 | 0,45 | |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029 | USD | 129.840 | 118.856 | 0,25 | | | | 218.918 | 0,45 | |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050 | USD | 20.000 | 14.442 | 0,03 | <i>Royaume-Uni</i> Royalty Pharma plc 3,35% 02/09/2051 | USD | 40.000 | 25.487 | 0,05 | |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 55.000 | 46.770 | 0,10 | | | | 25.487 | 0,05 | |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029 | USD | 60.000 | 52.953 | 0,11 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050 | USD | 46.000 | 29.124 | 0,06 | |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045 | USD | 10.000 | 9.336 | 0,02 | Advanced Micro Devices, Inc. 3,924% 01/06/2032 | USD | 60.000 | 56.734 | 0,12 | |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 60.000 | 45.514 | 0,09 | Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052 | USD | 45.000 | 40.622 | 0,08 | |
| Kinross Gold Corp., 144A 6,25% 15/07/2033 | USD | 105.000 | 103.571 | 0,21 | AEP Texas, Inc. 5,4% 01/06/2033 | USD | 40.000 | 39.727 | 0,08 | |
| Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032 | USD | 115.000 | 99.920 | 0,21 | AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030 | USD | 27.000 | 24.181 | 0,05 | |
| Rogers Communications, Inc., 144A 4,55% 15/03/2052 | USD | 70.000 | 55.879 | 0,11 | Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 64.000 | 62.606 | 0,13 | |
| | | | 587.068 | 1,21 | | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026 | USD | 30.000 | 26.544 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 105.000 | 99.343 | 0,21 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 50.000 | 45.345 | 0,09 | Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028 | USD | 100.000 | 93.417 | 0,19 |
| Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050 | USD | 63.000 | 41.486 | 0,09 | Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 45.000 | 41.754 | 0,09 |
| Amazon.com, Inc. 3,95% 13/04/2052 | USD | 30.000 | 25.817 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 60.000 | 56.494 | 0,12 |
| Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 30.000 | 19.020 | 0,04 | Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 230.000 | 198.550 | 0,41 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'A' 4,1% 15/07/2029 | USD | 27.624 | 24.769 | 0,05 | Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 65.000 | 60.929 | 0,13 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032 | USD | 9.550 | 8.404 | 0,02 | Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031 | USD | 12.000 | 9.975 | 0,02 |
| American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032 | USD | 50.000 | 51.843 | 0,11 | Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 143.000 | 122.871 | 0,25 |
| American Express Co., FRN 5,043% 01/05/2034 | USD | 108.000 | 105.306 | 0,22 | Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 103.000 | 106.697 | 0,22 |
| Amgen, Inc. 4,05% 18/08/2029 | USD | 50.000 | 47.300 | 0,10 | Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033 | USD | 65.000 | 64.124 | 0,13 |
| Amgen, Inc. 4,2% 01/03/2033 | USD | 35.000 | 32.567 | 0,07 | Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 120.000 | 98.085 | 0,20 |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 90.000 | 89.755 | 0,19 | Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 50.000 | 39.344 | 0,08 |
| Amgen, Inc. 2,8% 15/08/2041 | USD | 80.000 | 55.964 | 0,12 | Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 20.000 | 13.155 | 0,03 |
| Amgen, Inc. 3% 15/01/2052 | USD | 25.000 | 16.524 | 0,03 | Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052 | USD | 95.000 | 57.517 | 0,12 |
| Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052 | USD | 65.000 | 53.324 | 0,11 | Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 70.000 | 70.164 | 0,14 |
| Apple, Inc. 3,85% 04/08/2046 | USD | 60.000 | 52.163 | 0,11 | Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 10.000 | 6.436 | 0,01 |
| Apple, Inc. 2,65% 11/05/2050 | USD | 83.000 | 57.425 | 0,12 | ConocoPhillips Co. 4,025% 15/03/2062 | USD | 16.000 | 12.888 | 0,03 |
| Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051 | USD | 30.000 | 20.693 | 0,04 | Constellation Energy Generation LLC 5,6% 01/03/2028 | USD | 60.000 | 60.458 | 0,12 |
| Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2033 | USD | 65.000 | 65.707 | 0,14 | Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 70.000 | 71.502 | 0,15 |
| AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033 | USD | 161.000 | 125.551 | 0,26 | Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 62.000 | 59.524 | 0,12 |
| AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 85.000 | 59.506 | 0,12 | Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 30.000 | 22.050 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025 | USD | 230.000 | 219.336 | 0,45 | CSX Corp. 2,5% 15/05/2051 | USD | 18.000 | 11.360 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 1,197% 24/10/2026 | USD | 60.000 | 53.962 | 0,11 | CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030 | USD | 22.454 | 22.641 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 82.000 | 76.797 | 0,16 | CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036 | USD | 58.878 | 54.427 | 0,11 |
| Bank of America Corp., FRN 3,593% 21/07/2028 | USD | 100.000 | 92.836 | 0,19 | Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030 | USD | 60.000 | 56.366 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 100.000 | 98.818 | 0,20 | Diamondback Energy, Inc. 3,5% 01/12/2029 | USD | 11.000 | 9.869 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030 | USD | 40.000 | 36.981 | 0,08 | Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 70.000 | 59.711 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030 | USD | 95.000 | 81.767 | 0,17 | Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 165.000 | 169.823 | 0,35 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 205.000 | 162.588 | 0,34 | Discovery Communications LLC 4,95% 15/05/2042 | USD | 40.000 | 31.485 | 0,07 |
| Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032 | USD | 85.000 | 70.181 | 0,14 | Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 158.000 | 141.927 | 0,29 |
| Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032 | USD | 173.000 | 137.501 | 0,28 | Edison International, FRN 5% Perpetual | USD | 80.000 | 69.198 | 0,14 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 100.000 | 81.037 | 0,17 | Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031 | USD | 75.000 | 60.511 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 85.000 | 83.981 | 0,17 | Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 70.000 | 55.764 | 0,12 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 66.000 | 45.698 | 0,09 | Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 79.000 | 63.704 | 0,13 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 55.000 | 54.205 | 0,11 | Equinix, Inc., REIT 2,5% 15/05/2031 | USD | 60.000 | 48.746 | 0,10 |
| Baxter International, Inc. 3,132% 01/12/2051 | USD | 32.000 | 20.936 | 0,04 | Exelon Corp. 5,6% 15/03/2053 | USD | 25.000 | 24.907 | 0,05 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034 | USD | 53.571 | 46.755 | 0,10 | Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 180.000 | 165.484 | 0,34 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 56.000 | 46.535 | 0,10 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044 | USD | 44.000 | 40.613 | 0,08 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 80.000 | 65.170 | 0,13 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 90.000 | 74.545 | 0,15 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 145.000 | 110.310 | 0,23 | Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3,363% 30/06/2031 | USD | 64.000 | 50.832 | 0,11 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 47.000 | 33.916 | 0,07 | Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035 | USD | 125.000 | 120.044 | 0,25 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052 | USD | 75.000 | 50.827 | 0,11 | Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036 | USD | 50.000 | 44.912 | 0,09 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3,701% 15/01/2039 | USD | 20.000 | 16.425 | 0,03 | Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 18.000 | 12.937 | 0,03 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,817% 01/02/2034 | USD | 60.000 | 57.126 | 0,12 | Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028 | USD | 30.000 | 29.675 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 80.000 | 66.619 | 0,14 | Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031 | USD | 30.000 | 24.719 | 0,05 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 35.000 | 28.447 | 0,06 | Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 123.000 | 98.811 | 0,20 |
| CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,125% Perpetual | USD | 24.000 | 23.177 | 0,05 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 380.000 | 339.466 | 0,70 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 10.000 | 8.016 | 0,02 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 160.000 | 140.490 | 0,29 |
| Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 35.000 | 34.050 | 0,07 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 80.000 | 70.937 | 0,15 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 40.000 | 26.810 | 0,06 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 230.000 | 207.800 | 0,43 |
| Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 80.000 | 59.881 | 0,12 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023 | USD | 300.000 | 297.488 | 0,61 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 81.000 | 50.778 | 0,10 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 40.000 | 36.690 | 0,08 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 80.000 | 51.680 | 0,11 | HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 43.000 | 34.997 | 0,07 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 10.000 | 9.158 | 0,02 | Intel Corp. 5,625% 10/02/2043 | USD | 35.000 | 35.253 | 0,07 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 221.000 | 181.582 | 0,38 | Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030 | USD | 30.000 | 24.918 | 0,05 |
| | | | | | ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 189.000 | 162.215 | 0,34 |
| | | | | | ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 120.000 | 118.748 | 0,25 |
| | | | | | JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% 15/11/2027 | USD | 45.956 | 46.202 | 0,10 |
| | | | | | Kenvue, Inc., 144A 4,9% 22/03/2033 | USD | 155.000 | 156.252 | 0,32 |
| | | | | | Kenvue, Inc., 144A 5,2% 22/03/2063 | USD | 5.000 | 5.050 | 0,01 |
| | | | | | Keurig Dr Pepper, Inc. 4,5% 15/04/2052 | USD | 40.000 | 34.975 | 0,07 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| KLA Corp. 4,95% 15/07/2052 | USD | 80.000 | 78.265 | 0,16 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033 | USD | 34.360 | 29.343 | 0,06 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039 | USD | 123.000 | 110.549 | 0,23 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 11.435 | 10.543 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 53.000 | 47.917 | 0,10 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027 | USD | 10.579 | 9.797 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050 | USD | 37.000 | 36.364 | 0,08 | University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 30.000 | 25.288 | 0,05 |
| Marriott International, Inc. 4,625% 15/06/2030 | USD | 101.000 | 96.595 | 0,20 | Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 60.000 | 48.059 | 0,10 |
| Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052 | USD | 101.000 | 74.303 | 0,15 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 6.000 | 5.495 | 0,01 |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 120.000 | 113.386 | 0,23 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 71.000 | 62.873 | 0,13 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 190.000 | 169.802 | 0,35 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 144.000 | 131.219 | 0,27 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 260.000 | 230.089 | 0,48 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 187.000 | 164.959 | 0,34 |
| Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028 | USD | 113.000 | 108.213 | 0,22 | Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 60.000 | 55.982 | 0,12 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 45.000 | 44.327 | 0,09 | Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028 | USD | 300.000 | 279.329 | 0,58 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 65.000 | 64.032 | 0,13 | Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 230.000 | 224.308 | 0,46 |
| Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 55.000 | 46.609 | 0,10 | Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 100.000 | 98.954 | 0,20 |
| Morgan Stanley, FRN 3,622% 01/04/2031 | USD | 52.000 | 46.767 | 0,10 | Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 55.000 | 48.352 | 0,10 |
| Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032 | USD | 35.000 | 27.209 | 0,06 | Western Midstream Operating LP 6,15% 01/04/2033 | USD | 70.000 | 70.053 | 0,14 |
| Morgan Stanley, FRN 5,25% 21/04/2034 | USD | 50.000 | 49.218 | 0,10 | | | | 13.088.089 | 27,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 60.000 | 59.154 | 0,12 | | | | 17.260.349 | 35,65 |
| Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028 | USD | 30.000 | 30.047 | 0,06 | <i>Total des Obligations</i> | | | 17.260.349 | 35,65 |
| Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 80.000 | 80.103 | 0,17 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 17.260.349 | 35,65 |
| Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053 | USD | 10.000 | 10.169 | 0,02 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Nasdaq, Inc. 6,1% 28/06/2063 | USD | 10.000 | 10.156 | 0,02 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 1,35% 15/03/2031 | USD | 90.000 | 68.499 | 0,14 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 90.000 | 90.278 | 0,19 | JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 5 | 924 | 0,00 |
| New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050 | USD | 67.000 | 50.825 | 0,10 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 791.078 | 791.078 | 1,63 |
| New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 25.000 | 20.695 | 0,04 | | | | 792.002 | 1,63 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027 | USD | 40.000 | 37.889 | 0,08 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 792.002 | 1,63 |
| Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052 | USD | 10.000 | 8.943 | 0,02 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 792.002 | 1,63 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047 | USD | 40.000 | 31.051 | 0,06 | Total des Investissements | | | 46.281.680 | 95,58 |
| Ohio Power Co. 5% 01/06/2033 | USD | 30.000 | 29.332 | 0,06 | Liquidités | | | 2.106.659 | 4,35 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 100.000 | 92.463 | 0,19 | Autres actifs/(passifs) | | | 32.086 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 80.000 | 78.861 | 0,16 | Total de l'Actif net | | | 48.420.425 | 100,00 |
| Paramount Global 4,2% 19/05/2032 | USD | 63.000 | 52.517 | 0,11 | | | | | |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 48.000 | 36.755 | 0,08 | | | | | |
| Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062 | USD | 11.000 | 9.178 | 0,02 | | | | | |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 30.000 | 20.943 | 0,04 | | | | | |
| PepsiCo, Inc. 4,65% 15/02/2053 | USD | 10.000 | 9.914 | 0,02 | | | | | |
| Public Service Co. of Colorado 5,25% 01/04/2053 | USD | 21.000 | 20.023 | 0,04 | | | | | |
| QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053 | USD | 2.000 | 2.215 | 0,00 | | | | | |
| Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030 | USD | 70.000 | 62.579 | 0,13 | | | | | |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030 | USD | 11.000 | 8.770 | 0,02 | | | | | |
| Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029 | USD | 107.000 | 94.502 | 0,20 | | | | | |
| S&P Global, Inc. 4,25% 01/05/2029 | USD | 64.000 | 62.160 | 0,13 | | | | | |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 35.000 | 34.417 | 0,07 | | | | | |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028 | USD | 280.000 | 265.070 | 0,55 | | | | | |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 50.000 | 47.369 | 0,10 | | | | | |
| Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045 | USD | 50.000 | 38.020 | 0,08 | | | | | |
| Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 70.000 | 74.115 | 0,15 | | | | | |
| State Street Corp., FRN 5,82% 04/11/2028 | USD | 15.000 | 15.339 | 0,03 | | | | | |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 40.000 | 37.857 | 0,08 | | | | | |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 179.000 | 176.769 | 0,37 | | | | | |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039 | USD | 30.000 | 32.962 | 0,07 | | | | | |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 70.000 | 57.527 | 0,12 | | | | | |
| Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051 | USD | 55.000 | 40.362 | 0,08 | | | | | |
| Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 25.000 | 24.703 | 0,05 | | | | | |
| Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041 | USD | 35.000 | 28.941 | 0,06 | | | | | |
| Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042 | USD | 60.000 | 44.352 | 0,09 | | | | | |
| T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 145.000 | 126.073 | 0,26 | | | | | |
| T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031 | USD | 75.000 | 66.057 | 0,14 | | | | | |
| T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/07/2033 | USD | 65.000 | 63.581 | 0,13 | | | | | |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027 | USD | 14.455 | 13.988 | 0,03 | | | | | |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030 | USD | 36.199 | 32.705 | 0,07 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 49,53 |
| Royaume-Uni | 9,78 |
| France | 7,21 |
| Pays-Bas | 6,18 |
| Italie | 3,72 |
| Luxembourg | 3,13 |
| Irlande | 2,73 |
| Suisse | 1,88 |
| Canada | 1,53 |
| Australie | 1,51 |
| Espagne | 1,27 |
| Allemagne | 1,20 |
| Jersey | 1,16 |
| Organisations supranationales | 0,76 |
| Iles Caïmans | 0,72 |
| Japon | 0,67 |
| Norvège | 0,65 |
| Suède | 0,60 |
| Singapour | 0,30 |
| Danemark | 0,27 |
| Belgique | 0,20 |
| Portugal | 0,20 |
| Finlande | 0,17 |
| Mexique | 0,17 |
| Bermudes | 0,04 |
| Total des Investissements | 95,58 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,42 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 39.950 | USD | 42.943 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 685 | - |
| EUR | 48.557 | USD | 52.093 | 05/07/2023 | Citibank | 933 | - |
| EUR | 37.244 | USD | 39.888 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 784 | - |
| EUR | 10.983.177 | USD | 11.743.404 | 05/07/2023 | HSBC | 250.792 | 0,52 |
| EUR | 10.347 | USD | 11.097 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 202 | - |
| EUR | 4.852 | USD | 5.186 | 05/07/2023 | RBC | 112 | - |
| EUR | 309.272 | USD | 331.624 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 6.117 | 0,01 |
| EUR | 520.394 | USD | 561.087 | 05/07/2023 | State Street | 7.210 | 0,02 |
| EUR | 10.370.322 | USD | 11.270.068 | 03/08/2023 | HSBC | 72.639 | 0,15 |
| EUR | 34.900 | USD | 38.154 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 19 | - |
| EUR | 47.718 | USD | 52.054 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 138 | - |
| EUR | 14.978 | USD | 16.332 | 03/08/2023 | State Street | 50 | - |
| GBP | 202.518 | USD | 250.811 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.460 | 0,02 |
| GBP | 97.071 | USD | 122.884 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 459 | - |
| USD | 295.864 | GBP | 232.532 | 03/08/2023 | HSBC | 397 | - |
| USD | 108.574 | GBP | 85.245 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 257 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 347.254 | 0,72 |
| EUR | 15.502 | USD | 16.935 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (6) | - |
| EUR | 74.404 | USD | 81.620 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (367) | - |
| EUR | 6.990 | USD | 7.648 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (14) | - |
| EUR | 3.390 | USD | 3.718 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (10) | - |
| USD | 127.383 | CAD | 173.697 | 05/07/2023 | HSBC | (3.895) | (0,01) |
| USD | 131.041 | CAD | 173.697 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (299) | - |
| USD | 10.611 | EUR | 9.723 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (6) | - |
| USD | 29.437 | EUR | 27.480 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (573) | - |
| USD | 12.356.749 | EUR | 11.550.372 | 05/07/2023 | HSBC | (256.852) | (0,53) |
| USD | 700.124 | EUR | 649.268 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (8.910) | (0,02) |
| USD | 241.920 | EUR | 224.098 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.806) | (0,01) |
| USD | 1.443.461 | EUR | 1.350.106 | 05/07/2023 | State Street | (30.924) | (0,06) |
| USD | 13.192.219 | EUR | 12.140.052 | 03/08/2023 | HSBC | (86.158) | (0,18) |
| USD | 2.332.032 | GBP | 1.885.257 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (62.919) | (0,13) |
| USD | 239.478 | GBP | 190.460 | 05/07/2023 | State Street | (2.474) | (0,01) |
| USD | 2.364.068 | GBP | 1.873.199 | 03/08/2023 | HSBC | (16.116) | (0,03) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (472.329) | (0,98) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (125.075) | (0,26) |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (47) | EUR | (5.930.231) | 9.964 | 0,02 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (23) | EUR | (3.348.591) | 7.912 | 0,02 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (34) | EUR | (3.891.107) | 3.070 | 0,01 |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (8) | GBP | (965.720) | 6.250 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (22) | USD | (4.472.961) | 7.837 | 0,02 |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (63) | USD | (6.742.723) | 4.261 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (90) | USD | (10.089.141) | 2.059 | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (15) | USD | (1.771.992) | 432 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 41.785 | 0,09 |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | (4) | CAD | (368.424) | (907) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (40) | USD | (5.050.625) | (11.823) | (0,03) |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (16) | USD | (2.162.500) | (5.041) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (17.771) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 24.014 | 0,05 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 1.550.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.40-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | (21.494) | (0,04) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (21.494) | (0,04) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (21.494) | (0,04) |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 1.210.000 | CAD | Citigroup | Paiement taux variable BA 3 month Réception taux fixe 1,659% | 03/10/2024 | (49.641) | (0,10) |
| 625.000 | CAD | Citigroup | Paiement taux variable BA 3 month Réception taux fixe 1,649% | 05/10/2026 | (46.789) | (0,10) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (96.430) | (0,20) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (96.430) | (0,20) |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual | EUR | 6.500.000 | 5.154.461 | 0,09 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual | EUR | 1.894.000 | 1.794.189 | 0,03 | ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 11.592.000 | 12.398.826 | 0,22 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual | EUR | 2.121.000 | 2.334.941 | 0,04 | ABN AMRO Bank NV, 144A 4,75% 28/07/2025 | USD | 3.410.000 | 3.290.423 | 0,06 |
| Eni SpA, Reg. S 3,625% 19/05/2027 | EUR | 6.946.000 | 7.458.151 | 0,13 | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,5% 21/09/2033 | EUR | 8.800.000 | 9.539.412 | 0,17 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2,5% 15/01/2030 | GBP | 13.100.000 | 12.908.840 | 0,23 | American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028 | EUR | 11.121.000 | 10.929.743 | 0,20 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030 | EUR | 17.510.000 | 19.075.776 | 0,34 | American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 3.862.000 | 3.609.649 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 9.600.000 | 11.463.992 | 0,21 | ASML Holding NV, Reg. S 3,5% 06/12/2025 | EUR | 7.301.000 | 7.918.494 | 0,14 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual | EUR | 1.685.000 | 1.782.014 | 0,03 | ASML Holding NV, Reg. S 1,375% 07/07/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.840.853 | 0,03 |
| Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030 | EUR | 8.500.000 | 7.447.032 | 0,13 | E.ON International Finance BV, Reg. S 5,625% 06/12/2023 | GBP | 1.478.000 | 1.873.249 | 0,03 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3,625% 21/04/2029 | EUR | 16.041.000 | 17.221.667 | 0,31 | EDP Finance BV, Reg. S 1,5% 22/11/2027 | EUR | 3.900.000 | 3.865.128 | 0,07 |
| UniCredit SpA, Reg. S 0,85% 19/01/2031 | EUR | 6.191.000 | 5.149.798 | 0,09 | EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029 | EUR | 3.641.000 | 4.013.273 | 0,07 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029 | EUR | 34.267.000 | 37.427.310 | 0,67 | EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 24/01/2035 | EUR | 7.672.000 | 8.171.259 | 0,15 |
| | | | 177.114.904 | 3,17 | Enel Finance International NV, Reg. S 5,625% 14/08/2024 | GBP | 783.000 | 987.250 | 0,02 |
| <i>Japon</i> | | | | | Enel Finance International NV, Reg. S 0,5% 17/06/2030 | EUR | 3.250.000 | 2.797.843 | 0,05 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,193% 25/02/2025 | USD | 6.682.000 | 6.294.629 | 0,11 | Enel Finance International NV, Reg. S 4% 20/02/2031 | EUR | 8.724.000 | 9.447.109 | 0,17 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,788% 18/07/2025 | USD | 12.925.000 | 12.738.846 | 0,23 | Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S 1,75% 29/03/2030 | EUR | 8.505.000 | 8.123.546 | 0,15 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025 | USD | 5.885.000 | 5.561.894 | 0,10 | Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032 | GBP | 7.000.000 | 6.929.940 | 0,12 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,201% 10/07/2031 | USD | 10.000.000 | 7.960.161 | 0,14 | Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 16.800.000 | 16.532.443 | 0,30 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 0,342% 03/03/2030 | EUR | 6.300.000 | 5.549.718 | 0,10 | Mercedes-Benz International Finance BV 3,4% 13/04/2025 | EUR | 13.200.000 | 14.304.125 | 0,26 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,75% 09/07/2027 | EUR | 6.833.000 | 6.607.804 | 0,12 | RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028 | EUR | 6.299.000 | 5.921.426 | 0,11 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030 | EUR | 14.000.000 | 14.350.285 | 0,26 | RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031 | EUR | 17.343.000 | 18.888.447 | 0,34 |
| | | | 59.063.337 | 1,06 | RELX Finance BV, Reg. S 0,875% 10/03/2032 | EUR | 1.676.000 | 1.434.722 | 0,03 |
| <i>Jersey</i> | | | | | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,375% 06/09/2030 | EUR | 2.400.000 | 2.292.544 | 0,04 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5,25% 23/01/2026 | GBP | 544.000 | 686.314 | 0,01 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2,75% 09/09/2030 | EUR | 2.400.000 | 2.508.719 | 0,04 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,125% 02/03/2028 | GBP | 6.100.000 | 7.642.527 | 0,14 | Sika Capital BV, Reg. S 3,75% 03/05/2030 | EUR | 8.702.000 | 9.458.302 | 0,17 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2,5% 15/04/2032 | GBP | 5.634.000 | 5.687.975 | 0,10 | Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,8% 18/10/2030 | EUR | 17.077.000 | 15.268.912 | 0,27 |
| Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026 | EUR | 13.700.000 | 13.707.291 | 0,24 | Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051 | EUR | 4.500.000 | 3.208.197 | 0,06 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028 | GBP | 5.617.000 | 7.126.788 | 0,13 | Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1,625% 10/02/2024 | GBP | 1.100.000 | 1.357.407 | 0,02 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 12/07/2032 | EUR | 1.023.000 | 936.078 | 0,02 | Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 4,25% 09/10/2025 | GBP | 9.500.000 | 11.384.592 | 0,20 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032 | EUR | 18.950.000 | 16.867.762 | 0,30 | Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028 | GBP | 600.000 | 627.502 | 0,01 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 5.072.000 | 6.207.890 | 0,11 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027 | EUR | 4.000.000 | 4.267.466 | 0,08 |
| | | | 58.862.625 | 1,05 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.546.727 | 0,10 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual | EUR | 9.900.000 | 9.770.196 | 0,17 |
| Becton Dickinson Euro Finance SARL 1,208% 04/06/2026 | EUR | 3.664.000 | 3.707.416 | 0,07 | Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026 | EUR | 2.400.000 | 2.372.687 | 0,04 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033 | EUR | 6.800.000 | 5.395.092 | 0,10 | Vonovia Finance BV, Reg. S 1,125% 14/09/2034 | EUR | 2.600.000 | 1.846.907 | 0,03 |
| Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025 | EUR | 7.000.000 | 6.991.722 | 0,12 | Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 18.698.000 | 20.351.850 | 0,36 |
| Medtronic Global Holdings SCA 2,625% 15/10/2025 | EUR | 4.566.000 | 4.826.324 | 0,09 | WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028 | EUR | 13.003.000 | 12.056.797 | 0,22 |
| Medtronic Global Holdings SCA 4,5% 30/03/2033 | USD | 10.035.000 | 9.788.230 | 0,17 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,5% 01/10/2046 | EUR | 1.600.000 | 1.640.591 | 0,03 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 8.720.000 | 6.666.806 | 0,12 | Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048 | USD | 3.361.000 | 3.201.517 | 0,06 |
| Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030 | EUR | 1.838.000 | 1.682.990 | 0,03 | | | 259.978.073 | 4,65 | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025 | EUR | 5.317.000 | 5.333.955 | 0,09 | | | | | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026 | EUR | 6.352.000 | 6.131.972 | 0,11 | <i>Norvège</i> | | | | |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 10/08/2027 | EUR | 6.128.000 | 6.266.206 | 0,11 | DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 14/03/2029 | EUR | 12.803.000 | 13.948.440 | 0,25 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 7.657.000 | 6.529.833 | 0,12 | | | 13.948.440 | 0,25 | |
| | | | 63.320.546 | 1,13 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Portugal</i> | | | | | Cadent Finance plc, Reg. S 0,625% 19/03/2030 | | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027 | EUR | 4.700.000 | 4.729.366 | 0,08 | Cadent Finance plc, Reg. S 2,25% 10/10/2035 | EUR | 8.639.000 | 7.491.385 | 0,13 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 3,875% 26/06/2028 | EUR | 4.400.000 | 4.792.136 | 0,09 | Centrica plc, Reg. S 4,375% 13/03/2029 | GBP | 3.000.000 | 2.524.507 | 0,04 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 2.900.000 | 2.899.035 | 0,05 | Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033 | GBP | 5.135.000 | 5.890.264 | 0,11 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 5.200.000 | 4.837.202 | 0,09 | DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 1,625% 31/03/2026 | GBP | 2.000.000 | 2.706.818 | 0,05 |
| EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083 | EUR | 2.400.000 | 2.601.152 | 0,05 | Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033 | GBP | 5.879.000 | 6.544.593 | 0,12 |
| | | | 19.858.891 | 0,36 | ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 1.300.000 | 1.185.767 | 0,02 |
| <i>Singapour</i> | | | | | ENW Finance plc, Reg. S 4,893% 24/11/2032 | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033 | USD | 13.665.000 | 13.580.208 | 0,24 | Eversholt Funding plc, Reg. S 6,359% 02/12/2025 | GBP | 3.736.000 | 4.365.967 | 0,08 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 2.477.000 | 2.555.355 | 0,05 | Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040 | GBP | 10.847.000 | 13.652.949 | 0,24 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063 | USD | 4.435.000 | 4.453.708 | 0,08 | Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 7.053.734 | 6.890.769 | 0,12 |
| | | | 20.589.271 | 0,37 | HSBC Holdings plc, FRN 0,976% 24/05/2025 | GBP | 1.981.700 | 2.468.124 | 0,04 |
| <i>Espagne</i> | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | | | | |
| Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4,125% 31/01/2028 | EUR | 10.700.000 | 11.583.564 | 0,21 | HSBC Holdings plc, FRN 7,336% 03/11/2026 | USD | 5.135.000 | 4.729.961 | 0,08 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5% 07/06/2029 | EUR | 6.200.000 | 6.740.969 | 0,12 | HSBC Holdings plc, FRN 5,21% 11/08/2028 | USD | 4.260.000 | 4.383.705 | 0,08 |
| Banco Santander SA 2,706% 27/06/2024 | USD | 21.000.000 | 20.328.885 | 0,36 | HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028 | USD | 17.445.000 | 17.056.373 | 0,30 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 6.200.000 | 5.384.054 | 0,10 | HSBC Holdings plc, FRN 6,161% 09/03/2029 | USD | 15.000.000 | 12.851.432 | 0,23 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 3.800.000 | 4.170.234 | 0,08 | HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 7.090.000 | 7.143.008 | 0,13 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028 | GBP | 13.600.000 | 15.022.012 | 0,27 | HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 16.445.000 | 13.752.526 | 0,25 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.603.996 | 0,06 | HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034 | USD | 425.000 | 433.020 | 0,01 |
| Telefonica Emisiones SA 5,213% 08/03/2047 | USD | 2.025.000 | 1.740.197 | 0,03 | HSBC Holdings plc, FRN 6,332% 09/03/2044 | USD | 3.065.000 | 3.141.802 | 0,06 |
| | | | 68.573.911 | 1,23 | London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027 | GBP | 3.000.000 | 3.757.613 | 0,07 |
| <i>Suède</i> | | | | | London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029 | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 1,375% 23/02/2029 | EUR | 8.600.000 | 8.037.660 | 0,14 | Motability Operations Group plc, Reg. S 3,5% 17/07/2031 | EUR | 1.197.000 | 1.266.994 | 0,02 |
| Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | EUR | 8.900.000 | 8.815.175 | 0,16 | National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031 | EUR | 4.360.000 | 4.655.114 | 0,08 |
| | | | 16.852.835 | 0,30 | National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035 | GBP | 878.000 | 814.134 | 0,01 |
| <i>Suisse</i> | | | | | National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024 | | | | |
| Credit Suisse AG 7,95% 09/01/2025 | USD | 4.250.000 | 4.331.543 | 0,08 | National Grid plc, Reg. S 2,179% 30/06/2026 | EUR | 3.230.000 | 2.583.562 | 0,05 |
| Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 5.130.000 | 4.902.950 | 0,09 | National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 4.968.000 | 6.099.924 | 0,11 |
| Credit Suisse AG 2,95% 09/04/2025 | USD | 3.390.000 | 3.186.067 | 0,06 | National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029 | EUR | 19.319.000 | 20.022.380 | 0,36 |
| Credit Suisse AG 5% 09/07/2027 | USD | 7.850.000 | 7.550.343 | 0,13 | National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035 | EUR | 3.446.000 | 3.118.323 | 0,06 |
| Credit Suisse AG, Reg. S 5,5% 20/08/2026 | EUR | 11.988.000 | 13.298.662 | 0,24 | Nationwide Building Society, 144A 3,9% 21/07/2025 | EUR | 4.977.000 | 4.393.397 | 0,08 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,593% 11/09/2025 | USD | 5.415.000 | 5.152.035 | 0,09 | Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,363% 01/08/2024 | EUR | 9.579.000 | 10.306.094 | 0,18 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030 | USD | 5.845.000 | 4.916.251 | 0,09 | NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 3.042.000 | 2.917.542 | 0,05 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033 | USD | 7.010.000 | 5.419.904 | 0,10 | NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 13.125.000 | 13.098.754 | 0,23 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,988% 05/08/2033 | USD | 2.803.000 | 2.580.973 | 0,04 | NatWest Group plc, FRN 3,032% 28/11/2035 | USD | 8.410.000 | 8.594.370 | 0,15 |
| UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | EUR | 7.641.000 | 5.774.396 | 0,10 | NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,125% 28/03/2027 | USD | 2.785.000 | 2.750.632 | 0,05 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | EUR | 12.509.000 | 15.133.728 | 0,27 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029 | USD | 2.900.000 | 2.218.889 | 0,04 |
| | | | 72.246.852 | 1,29 | NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | USD | 3.550.000 | 3.261.428 | 0,06 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | | | | |
| Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 6% 20/06/2039 | GBP | 4.006.000 | 5.072.903 | 0,09 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | EUR | 8.936.000 | 10.176.491 | 0,18 |
| Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | USD | 22.830.000 | 22.254.765 | 0,40 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028 | EUR | 42.900.000 | 37.839.243 | 0,68 |
| AstraZeneca plc, Reg. S 3,75% 03/03/2032 | EUR | 12.915.000 | 14.196.219 | 0,25 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | EUR | 5.400.000 | 5.089.676 | 0,09 |
| Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028 | USD | 9.970.000 | 10.362.725 | 0,19 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,896% 15/03/2032 | USD | 15.930.000 | 15.962.913 | 0,29 |
| Barclays plc, FRN 7,437% 02/11/2033 | USD | 3.140.000 | 3.377.224 | 0,06 | South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | USD | 9.200.000 | 7.930.794 | 0,14 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 4.688.000 | 4.490.010 | 0,08 | | USD | 8.105.000 | 7.071.896 | 0,13 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.695.000 | 3.347.847 | 0,06 | | USD | 4.250.000 | 4.271.560 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 5.502.000 | 5.553.527 | 0,10 | | USD | 3.826.000 | 3.086.845 | 0,06 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 9.900.000 | 9.430.401 | 0,17 | | GBP | 2.800.000 | 3.486.957 | 0,06 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 2,125% 22/09/2028 | GBP | 7.550.000 | 7.762.137 | 0,14 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029 | EUR | 2.593.000 | 2.684.850 | 0,05 | Coca-Cola Co. (The) 0,75% 22/09/2026 | EUR | 2.631.000 | 2.640.527 | 0,05 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025 | USD | 7.500.000 | 7.269.189 | 0,13 | Coca-Cola Co. (The) 2,5% 01/06/2040 | USD | 2.495.000 | 1.862.512 | 0,03 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 4.085.000 | 3.853.868 | 0,07 | ConocoPhillips Co. 4,15% 15/11/2034 | USD | 900.000 | 820.265 | 0,01 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 6.360.000 | 6.082.332 | 0,11 | ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 6.365.000 | 6.413.212 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,17% 09/01/2027 | USD | 11.274.000 | 11.262.770 | 0,20 | Constellation Brands, Inc. 3,15% 01/08/2029 | USD | 10.984.000 | 9.844.946 | 0,18 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/07/2027 | USD | 9.950.000 | 9.959.502 | 0,18 | Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032 | USD | 2.895.000 | 2.800.533 | 0,05 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,8% 17/11/2029 | EUR | 15.417.000 | 13.742.266 | 0,25 | Constellation Brands, Inc. 4,9% 01/05/2033 | USD | 6.545.000 | 6.407.245 | 0,11 |
| Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 4,25% 27/02/2031 | EUR | 5.240.000 | 5.687.441 | 0,10 | Corning, Inc. 4,125% 15/05/2031 | EUR | 26.205.000 | 28.281.751 | 0,51 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 3.974.000 | 3.479.952 | 0,06 | Corporate Office Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 2.060.000 | 1.570.462 | 0,03 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 18/01/2031 | EUR | 22.469.000 | 21.906.118 | 0,39 | Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 5.720.000 | 5.546.892 | 0,10 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2,625% 24/01/2032 | GBP | 2.048.000 | 1.917.416 | 0,03 | Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031 | USD | 5.055.000 | 4.035.244 | 0,07 |
| | | | 489.397.132 | 8,76 | CVS Health Corp. 5,25% 30/01/2031 | USD | 3.775.000 | 3.747.708 | 0,07 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | CVS Health Corp. 5,3% 01/06/2033 | USD | 7.045.000 | 7.013.412 | 0,13 |
| AbbVie, Inc. 1,25% 01/06/2024 | EUR | 14.930.000 | 15.876.906 | 0,28 | CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038 | USD | 5.358.000 | 4.916.590 | 0,09 |
| AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 7.500.000 | 7.231.754 | 0,13 | CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 11.035.000 | 7.618.726 | 0,14 |
| AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028 | EUR | 7.050.000 | 7.243.420 | 0,13 | CVS Health Corp. 5,625% 21/02/2053 | USD | 8.500.000 | 8.347.773 | 0,15 |
| AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031 | EUR | 6.500.000 | 5.851.584 | 0,10 | CVS Health Corp. 5,875% 01/06/2053 | USD | 2.370.000 | 2.405.614 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 22.555.000 | 19.500.524 | 0,35 | Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 2.310.000 | 1.575.654 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042 | USD | 4.435.000 | 3.923.657 | 0,07 | Discovery Communications LLC 2,5% 20/09/2024 | GBP | 2.000.000 | 2.415.665 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046 | USD | 3.720.000 | 3.251.181 | 0,06 | Dominion Energy, Inc. 5,375% 15/11/2032 | USD | 3.700.000 | 3.699.883 | 0,07 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 6.368.000 | 5.431.074 | 0,10 | DTE Energy Co. 4,875% 01/06/2028 | USD | 9.345.000 | 9.144.557 | 0,16 |
| Aetna, Inc. 4,125% 15/11/2042 | USD | 5.253.000 | 4.295.468 | 0,08 | Duke Energy Indiana LLC 2,75% 01/04/2050 | USD | 3.280.000 | 2.079.286 | 0,04 |
| Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047 | USD | 6.500.000 | 5.023.229 | 0,09 | Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 1.185.000 | 1.184.301 | 0,02 |
| Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024 | USD | 3.000.000 | 2.826.073 | 0,05 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 2.000.000 | 2.009.629 | 0,04 |
| Air Lease Corp. 3,125% 01/12/2030 | USD | 4.923.000 | 4.071.923 | 0,07 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 731.000 | 745.192 | 0,01 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,15% 15/04/2053 | USD | 1.150.000 | 1.024.766 | 0,02 | Duke Energy Progress LLC 5,25% 15/03/2033 | USD | 3.850.000 | 3.900.438 | 0,07 |
| Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052 | USD | 670.000 | 725.649 | 0,01 | Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043 | USD | 3.645.000 | 3.041.298 | 0,05 |
| American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027 | EUR | 3.061.000 | 3.054.362 | 0,05 | Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044 | USD | 2.010.000 | 1.730.922 | 0,03 |
| American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029 | USD | 8.585.000 | 7.912.989 | 0,14 | Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052 | USD | 3.456.000 | 3.755.408 | 0,07 |
| American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030 | USD | 3.500.000 | 2.752.360 | 0,05 | Eli Lilly & Co. 0,625% 01/11/2031 | EUR | 6.500.000 | 5.663.220 | 0,10 |
| American Water Capital Corp. 4,15% 01/06/2049 | USD | 2.660.000 | 2.211.389 | 0,04 | Eli Lilly & Co. 4,7% 27/02/2033 | USD | 1.802.000 | 1.817.130 | 0,03 |
| AmerisourceBergen Corp. 2,8% 15/05/2030 | USD | 1.700.000 | 1.472.136 | 0,03 | Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063 | USD | 1.600.000 | 1.617.390 | 0,03 |
| AmerisourceBergen Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 21.772.000 | 18.457.462 | 0,33 | Energy Transfer LP 5,55% 15/02/2028 | USD | 6.458.000 | 6.433.987 | 0,12 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 20.535.000 | 19.858.392 | 0,36 | Energy Transfer LP 4,95% 15/06/2028 | USD | 11.500.000 | 11.140.014 | 0,20 |
| Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044 | USD | 2.404.000 | 2.190.797 | 0,04 | Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029 | USD | 7.595.000 | 7.402.368 | 0,13 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038 | USD | 1.910.000 | 1.762.106 | 0,03 | Energy Transfer LP 5,75% 15/02/2033 | USD | 3.250.000 | 3.260.039 | 0,06 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040 | USD | 2.070.000 | 1.888.341 | 0,03 | Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044 | USD | 6.552.000 | 5.620.035 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5,55% 23/01/2049 | USD | 6.000.000 | 6.275.334 | 0,11 | Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044 | USD | 4.292.000 | 3.954.455 | 0,07 |
| AT&T, Inc. 1,7% 25/03/2026 | USD | 10.500.000 | 9.565.194 | 0,17 | Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045 | USD | 9.750.000 | 8.897.447 | 0,16 |
| AT&T, Inc. 2,35% 05/09/2029 | EUR | 1.000.000 | 991.780 | 0,02 | Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051 | USD | 2.415.000 | 1.580.087 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 4.250.000 | 4.234.650 | 0,08 | Enterprise Products Operating LLC 5,35% 31/01/2033 | USD | 6.336.000 | 6.421.213 | 0,12 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 16.000.000 | 11.064.867 | 0,20 | Enterprise Products Operating LLC 3,3% 15/02/2053 | USD | 3.090.000 | 2.182.644 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 3.500.000 | 2.515.231 | 0,05 | EQT Corp. 5% 15/01/2029 | USD | 3.884.000 | 3.631.902 | 0,07 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,2% 15/08/2048 | USD | 5.000 | 4.464 | 0,00 | Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 7.060.000 | 5.666.046 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 2,85% 15/10/2050 | USD | 9.010.000 | 6.213.321 | 0,11 | Evergy Kansas Central, Inc. 5,7% 15/03/2053 | USD | 3.251.000 | 3.330.024 | 0,06 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052 | USD | 6.020.000 | 4.912.649 | 0,09 | Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 4.164.000 | 3.282.844 | 0,06 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032 | USD | 15.094.000 | 12.770.075 | 0,23 | Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046 | USD | 1.862.000 | 1.230.306 | 0,02 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 8.635.000 | 8.484.496 | 0,15 | Fiserv, Inc. 4,5% 24/05/2031 | EUR | 4.466.000 | 4.893.575 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 1.173.000 | 752.481 | 0,01 | Florida Power & Light Co. 5,05% 01/04/2028 | USD | 3.130.000 | 3.153.400 | 0,06 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 4,15% 01/04/2045 | USD | 5.131.000 | 4.434.679 | 0,08 | Florida Power & Light Co. 4,4% 15/05/2028 | USD | 6.770.000 | 6.629.462 | 0,12 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,2% 15/04/2054 | USD | 5.400.000 | 5.449.578 | 0,10 | Florida Power & Light Co. 5,1% 01/04/2033 | USD | 3.347.000 | 3.386.718 | 0,06 |
| CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041 | USD | 3.500.000 | 3.578.880 | 0,06 | Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 2.270.000 | 2.284.187 | 0,04 |
| CenterPoint Energy, Inc. 1,45% 01/06/2026 | USD | 4.785.000 | 4.269.141 | 0,08 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028 | USD | 7.616.000 | 7.139.465 | 0,13 |
| CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034 | USD | 8.879.000 | 8.470.343 | 0,15 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028 | USD | 17.195.000 | 16.122.086 | 0,29 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 4.143.000 | 3.553.357 | 0,06 | General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 10.400.000 | 11.295.092 | 0,20 |
| Citigroup, Inc. 4,6% 09/03/2026 | USD | 8.830.000 | 8.537.522 | 0,15 | General Motors Co. 5,15% 01/04/2038 | USD | 4.775.000 | 4.224.972 | 0,08 |
| | | | | | General Motors Financial Co., Inc. 2,4% 15/10/2028 | USD | 14.030.000 | 11.886.182 | 0,21 |
| | | | | | Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 5.100.000 | 4.429.806 | 0,08 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 7.960.000 | 6.731.318 | 0,12 | Pioneer Natural Resources Co. 5,1% 29/03/2026 | USD | 6.580.000 | 6.535.448 | 0,12 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 615.000 | 499.322 | 0,01 | PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,203% 30/03/2067 | USD | 9.641.000 | 8.496.131 | 0,15 |
| Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 5.627.000 | 5.346.891 | 0,10 | Procter & Gamble Co. (The) 3,25% 02/08/2026 | EUR | 12.187.000 | 13.154.814 | 0,24 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,125% 19/08/2024 | EUR | 3.565.000 | 3.727.458 | 0,07 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 4,625% 23/05/2033 | EUR | 4.600.000 | 5.042.961 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 07/02/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.220.987 | 0,04 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 06/02/2035 | EUR | 3.432.000 | 2.552.635 | 0,05 |
| HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 10.483.000 | 10.479.682 | 0,19 | Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050 | USD | 2.157.000 | 1.260.673 | 0,02 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026 | USD | 7.000.000 | 6.943.991 | 0,12 | Sempra Energy 5,4% 01/08/2026 | USD | 4.115.000 | 4.092.942 | 0,07 |
| HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 2.430.000 | 2.394.678 | 0,04 | Sempra Energy 5,5% 01/08/2033 | USD | 11.011.000 | 10.887.217 | 0,20 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 13.248.000 | 13.218.825 | 0,24 | Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045 | USD | 11.552.000 | 8.421.517 | 0,15 |
| HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031 | USD | 7.730.000 | 6.146.463 | 0,11 | Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048 | USD | 2.790.000 | 2.245.044 | 0,04 |
| HCA, Inc. 5,5% 01/06/2033 | USD | 4.889.000 | 4.854.946 | 0,09 | Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053 | USD | 4.500.000 | 4.541.873 | 0,08 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 3.093.000 | 2.865.803 | 0,05 | Southern California Gas Co. 4,45% 15/03/2044 | USD | 3.490.000 | 2.909.911 | 0,05 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 2.210.000 | 1.507.090 | 0,03 | Southern California Gas Co. 6,35% 15/11/2052 | USD | 2.640.000 | 2.904.976 | 0,05 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 7.060.000 | 6.856.174 | 0,12 | Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 7.309.000 | 5.723.644 | 0,10 |
| Hershey Co. (The) 4,5% 04/05/2033 | USD | 3.690.000 | 3.654.425 | 0,07 | Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032 | USD | 13.137.000 | 13.011.641 | 0,23 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,25% 01/04/2046 | USD | 3.120.000 | 2.740.340 | 0,05 | Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051 | USD | 2.420.000 | 1.621.486 | 0,03 |
| Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051 | USD | 3.300.000 | 2.203.978 | 0,04 | Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 3.205.000 | 2.981.370 | 0,05 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 15/09/2052 | USD | 5.020.000 | 4.944.025 | 0,09 | Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043 | USD | 3.800.000 | 3.480.639 | 0,06 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029 | USD | 10.175.000 | 9.961.381 | 0,18 | Target Corp. 4,8% 15/01/2053 | USD | 3.236.000 | 3.069.537 | 0,06 |
| Kinder Morgan, Inc. 4,8% 01/02/2033 | USD | 1.961.000 | 1.842.377 | 0,03 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,5% 01/03/2028 | EUR | 650.000 | 613.765 | 0,01 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,45% 01/08/2052 | USD | 3.990.000 | 3.603.254 | 0,06 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,95% 24/07/2029 | EUR | 11.800.000 | 11.647.056 | 0,21 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 3.500.000 | 3.464.486 | 0,06 | T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 4.385.000 | 4.030.771 | 0,07 |
| Lowe's Cos., Inc. 3,7% 15/04/2046 | USD | 5.687.000 | 4.292.586 | 0,08 | T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 7.163.000 | 5.921.279 | 0,11 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,05% 03/05/2047 | USD | 4.216.000 | 3.365.335 | 0,06 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 12.520.000 | 9.981.693 | 0,18 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,25% 01/04/2052 | USD | 9.474.000 | 7.636.548 | 0,14 | Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 2.911.000 | 2.294.512 | 0,04 |
| Mastercard, Inc. 1% 22/02/2029 | EUR | 500.000 | 477.145 | 0,01 | UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026 | USD | 1.035.000 | 946.836 | 0,02 |
| McDonald's Corp., Reg. S 2,875% 17/12/2025 | EUR | 5.400.000 | 5.796.832 | 0,10 | UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028 | USD | 4.705.000 | 4.300.421 | 0,08 |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,875% 26/05/2027 | EUR | 11.200.000 | 11.389.656 | 0,20 | UDR, Inc., REIT 4,4% 26/01/2029 | USD | 4.188.000 | 3.938.339 | 0,07 |
| McDonald's Corp., Reg. S 2,375% 31/05/2029 | EUR | 1.930.000 | 1.954.566 | 0,04 | UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033 | USD | 4.585.000 | 3.377.447 | 0,06 |
| McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029 | EUR | 2.600.000 | 2.467.040 | 0,04 | Union Electric Co. 5,45% 15/03/2053 | USD | 2.380.000 | 2.406.924 | 0,04 |
| McDonald's Corp., Reg. S 5,875% 23/04/2032 | GBP | 6.802.000 | 8.734.738 | 0,16 | Union Pacific Corp. 4,3% 15/06/2042 | USD | 3.045.000 | 2.594.315 | 0,05 |
| McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 7.280.000 | 7.292.390 | 0,13 | UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 4.310.000 | 4.461.043 | 0,08 |
| MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031 | USD | 5.177.000 | 4.065.108 | 0,07 | UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040 | USD | 4.995.000 | 3.685.699 | 0,07 |
| Merck & Co., Inc. 2,75% 10/12/2051 | USD | 80.000 | 54.483 | 0,00 | UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041 | USD | 3.170.000 | 2.419.654 | 0,04 |
| Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 2.985.000 | 3.013.797 | 0,05 | UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051 | USD | 1.695.000 | 1.253.547 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 23.121.000 | 17.882.834 | 0,32 | UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052 | USD | 7.905.000 | 7.398.704 | 0,13 |
| MPLX LP 5,5% 15/02/2049 | USD | 2.295.000 | 2.063.262 | 0,04 | UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 3.623.000 | 3.978.933 | 0,07 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1% 12/07/2024 | EUR | 900.000 | 951.082 | 0,02 | US Treasury 3,75% 15/04/2026 | USD | 100.000.000 | 97.820.313 | 1,75 |
| Nestle Holdings, Inc., Reg. S 2,125% 04/04/2027 | GBP | 5.900.000 | 6.579.129 | 0,12 | US Treasury 1,375% 31/10/2028 | USD | 30.000 | 26.071 | 0,00 |
| Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027 | EUR | 3.914.000 | 4.175.175 | 0,07 | US Treasury 1,625% 15/08/2029 | USD | 800 | 696 | 0,00 |
| Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029 | EUR | 24.150.000 | 26.679.558 | 0,48 | US Treasury 1,625% 15/05/2031 | USD | 40.000 | 33.927 | 0,00 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3,875% 15/11/2029 | EUR | 4.400.000 | 4.684.733 | 0,08 | US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 60.000 | 34.493 | 0,00 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 28/02/2033 | USD | 8.698.000 | 8.539.862 | 0,15 | US Treasury 1,875% 15/02/2051 | USD | 100.000 | 65.547 | 0,00 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,25% 28/02/2053 | USD | 5.270.000 | 5.023.784 | 0,09 | US Treasury 2% 15/08/2051 | USD | 20.000 | 13.496 | 0,00 |
| NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028 | USD | 1.800.000 | 1.795.640 | 0,03 | US Treasury 1,875% 15/11/2051 | USD | 40.000 | 26.131 | 0,00 |
| Norfolk Southern Corp. 3,05% 15/05/2050 | USD | 3.320.000 | 2.279.020 | 0,04 | US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 1.995.000 | 1.680.593 | 0,03 |
| Oracle Corp. 4,65% 06/05/2030 | USD | 3.538.000 | 3.412.044 | 0,06 | Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028 | USD | 5.510.000 | 5.098.951 | 0,09 |
| Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037 | USD | 7.790.000 | 6.331.494 | 0,11 | Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043 | USD | 3.257.000 | 3.055.669 | 0,05 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040 | USD | 9.350.000 | 7.184.461 | 0,13 | Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028 | GBP | 3.000.000 | 2.959.959 | 0,05 |
| Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041 | USD | 10.500.000 | 8.006.258 | 0,14 | Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 15.015.000 | 11.795.667 | 0,21 |
| Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050 | USD | 3.860.000 | 2.736.916 | 0,05 | Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031 | USD | 5.300.000 | 4.411.195 | 0,08 |
| Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051 | USD | 5.080.000 | 3.796.120 | 0,07 | Verizon Communications, Inc. 5,05% 09/05/2033 | USD | 1.920.000 | 1.891.499 | 0,03 |
| Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052 | USD | 2.500.000 | 2.778.054 | 0,05 | Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036 | USD | 15.743.000 | 14.142.857 | 0,25 |
| Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 3.617.000 | 3.465.449 | 0,06 | Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040 | USD | 3.205.000 | 2.209.329 | 0,04 |
| Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038 | USD | 817.000 | 796.814 | 0,01 | Visa, Inc. 1,5% 15/06/2026 | EUR | 2.540.000 | 2.602.513 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 1,7% 15/11/2023 | USD | 7.230.000 | 7.106.037 | 0,13 | VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031 | USD | 5.830.000 | 4.565.579 | 0,08 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 2.506.000 | 2.295.925 | 0,04 | Walmart, Inc. 4,1% 15/04/2033 | USD | 9.045.000 | 8.765.391 | 0,16 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 11.576.000 | 11.278.982 | 0,20 | Walmart, Inc. 4,5% 15/04/2053 | USD | 3.820.000 | 3.697.169 | 0,07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 4.331.000 | 4.232.703 | 0,08 | | | | | |
| PacificCorp 4,125% 15/01/2049 | USD | 2.160.000 | 1.648.568 | 0,03 | | | | | |
| PacificCorp 4,15% 15/02/2050 | USD | 7.250.000 | 5.548.663 | 0,10 | | | | | |
| PacificCorp 3,3% 15/03/2051 | USD | 2.964.000 | 2.006.331 | 0,04 | | | | | |
| PacificCorp 2,9% 15/06/2052 | USD | 5.537.000 | 3.426.932 | 0,06 | | | | | |
| Phillips 66 2,15% 15/12/2030 | USD | 4.000.000 | 3.255.221 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027 | CAD | 13.555.000 | 9.519.374 | 0,17 | Rogers Communications, Inc., 144A 4,5% 15/03/2042 | USD | 3.000.000 | 2.474.580 | 0,04 |
| Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031 | USD | 2.086.000 | 1.809.820 | 0,03 | Rogers Communications, Inc., 144A 4,55% 15/03/2052 | USD | 5.000.000 | 3.991.359 | 0,07 |
| Walt Disney Co. (The) 2,75% 01/09/2049 | USD | 13.460.000 | 9.043.979 | 0,16 | | | | 85.176.172 | 1,52 |
| WEC Energy Group, Inc. 4,75% 09/01/2026 | USD | 7.000.000 | 6.895.833 | 0,12 | <i>Illes Caïmans</i> | | | | |
| Welltower OP LLC, REIT 2,75% 15/01/2032 | USD | 6.500.000 | 5.234.174 | 0,09 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,25% 15/05/2024 | USD | 5.790.000 | 5.685.244 | 0,10 |
| Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031 | USD | 4.885.000 | 4.026.649 | 0,07 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 8.340.000 | 7.757.794 | 0,14 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 970.000 | 778.517 | 0,01 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,5% 15/01/2026 | USD | 5.304.000 | 5.137.732 | 0,09 |
| Zoetis, Inc. 5,6% 16/11/2032 | USD | 5.140.000 | 5.359.019 | 0,10 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 3.290.000 | 2.921.615 | 0,06 |
| Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043 | USD | 8.675.000 | 8.003.394 | 0,14 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 16.310.000 | 15.195.890 | 0,27 |
| | | | 1.272.509.695 | 22,77 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 6.557.000 | 5.517.143 | 0,10 |
| <i>Illes vierges britanniques</i> | | | | | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 2.298.000 | 2.272.309 | 0,04 |
| TSMC Global Ltd., 144A 1,25% 23/04/2026 | USD | 15.355.000 | 13.710.812 | 0,24 | | | | 44.487.727 | 0,80 |
| TSMC Global Ltd., 144A 2,25% 23/04/2031 | USD | 4.546.000 | 3.757.652 | 0,07 | | | | | |
| | | | 17.468.464 | 0,31 | <i>Danemark</i> | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 3.130.738.911 | 56,02 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025 | USD | 17.750.000 | 17.352.222 | 0,31 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 3.130.738.911 | 56,02 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 2.967.000 | 2.960.919 | 0,05 |
| | | | | | | | | 20.313.141 | 0,36 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>France</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 2,375% 21/11/2024 | USD | 11.360.000 | 10.786.110 | 0,19 |
| <i>Australie</i> | | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,524% 13/07/2025 | USD | 12.900.000 | 12.546.647 | 0,22 |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 4.863.000 | 4.069.697 | 0,07 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 22.595.000 | 22.164.888 | 0,40 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61% 12/09/2034 | USD | 10.462.000 | 8.792.749 | 0,16 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 11.202.000 | 11.042.589 | 0,20 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027 | USD | 1.715.000 | 1.491.290 | 0,03 | BPCE SA, 144A 5,7% 22/10/2023 | USD | 5.604.000 | 5.575.933 | 0,10 |
| National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 3.060.000 | 2.623.753 | 0,05 | BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 7.320.000 | 7.135.565 | 0,13 |
| Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 5,75% 15/11/2041 | USD | 4.115.000 | 4.068.023 | 0,07 | BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024 | USD | 20.757.000 | 20.380.648 | 0,36 |
| Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 4,2% 13/05/2050 | USD | 1.885.000 | 1.534.331 | 0,03 | BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 11.152.000 | 9.994.482 | 0,18 |
| Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031 | USD | 11.669.000 | 9.660.647 | 0,17 | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 3.916.000 | 3.878.893 | 0,07 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,25% 28/10/2025 | USD | 5.803.000 | 5.458.789 | 0,10 | BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 8.882.000 | 6.852.692 | 0,12 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035 | USD | 5.325.000 | 4.074.512 | 0,07 | Credit Agricole SA, 144A 2,375% 22/01/2025 | USD | 10.320.000 | 9.793.644 | 0,18 |
| | | | 41.773.791 | 0,75 | Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026 | USD | 6.980.000 | 6.970.895 | 0,12 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Credit Agricole SA, 144A 5,514% 05/07/2033 | USD | 4.310.000 | 4.318.576 | 0,08 |
| Triton Container International Ltd., 144A 1,15% 07/06/2024 | USD | 1.270.000 | 1.203.147 | 0,02 | Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028 | USD | 4.285.000 | 4.277.285 | 0,08 |
| | | | 1.203.147 | 0,02 | Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044 | USD | 2.192.000 | 1.782.439 | 0,03 |
| <i>Canada</i> | | | | | Societe Generale SA, 144A 3,875% 28/03/2024 | USD | 8.585.000 | 8.400.266 | 0,15 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031 | USD | 2.505.048 | 2.160.604 | 0,04 | Societe Generale SA, 144A 2,625% 16/10/2024 | USD | 17.285.000 | 16.362.644 | 0,29 |
| Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029 | USD | 4.487.440 | 4.107.809 | 0,07 | Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 5.194.000 | 4.965.974 | 0,09 |
| Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027 | USD | 562.341 | 565.151 | 0,01 | Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 4.390.000 | 3.839.289 | 0,07 |
| Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 3,7% 15/07/2027 | USD | 1.051.905 | 976.957 | 0,02 | Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028 | USD | 10.836.000 | 9.598.289 | 0,17 |
| Bank of Montreal 4,25% 14/09/2024 | USD | 11.940.000 | 11.705.306 | 0,21 | Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 9.305.000 | 7.275.825 | 0,13 |
| Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027 | USD | 4.375.000 | 4.265.598 | 0,08 | | | | 187.943.573 | 3,36 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 3.173.000 | 2.698.205 | 0,05 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,875% 15/11/2029 | USD | 5.980.000 | 5.277.676 | 0,09 | Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 10.325.000 | 10.200.288 | 0,18 |
| Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045 | USD | 1.638.000 | 1.529.212 | 0,03 | Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 8.345.000 | 7.159.934 | 0,13 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 5.555.000 | 4.213.852 | 0,08 | Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 3.390.000 | 2.467.858 | 0,04 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 1.719.000 | 1.656.686 | 0,03 | | | | 19.828.080 | 0,35 |
| Enbridge, Inc., FRN 5,712% 16/02/2024 | USD | 11.360.000 | 11.352.680 | 0,20 | | | | | |
| Kinross Gold Corp., 144A 6,25% 15/07/2033 | USD | 13.824.000 | 13.635.836 | 0,24 | | | | | |
| Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032 | USD | 5.997.000 | 5.584.874 | 0,10 | | | | | |
| Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032 | USD | 10.335.000 | 8.979.787 | 0,16 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 4,263% 10/04/2025 | USD | 5.820.000 | 5.687.391 | 0,10 | NXP BV 5,55% 01/12/2028 | USD | 7.865.000 | 7.902.166 | 0,14 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 3.770.000 | 3.744.748 | 0,07 | NXP BV 3,4% 01/05/2030 | USD | 7.660.000 | 6.756.526 | 0,12 |
| | | | | | NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 7.410.000 | 6.025.898 | 0,11 |
| | | | 9.432.139 | 0,17 | NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 10.373.000 | 8.369.485 | 0,15 |
| | | | | | NXP BV 5% 15/01/2033 | USD | 17.392.000 | 16.672.744 | 0,30 |
| | | | | | | | | 45.726.819 | 0,82 |
| <i>Israël</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024 | USD | 6.802.000 | 6.724.151 | 0,12 | UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 23.600.000 | 20.665.900 | 0,37 |
| | | | 6.724.151 | 0,12 | UBS Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033 | USD | 4.155.000 | 4.956.479 | 0,09 |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028 | USD | 8.880.000 | 8.646.437 | 0,16 | Royalty Pharma plc 3,35% 02/09/2051 | USD | 3.195.000 | 2.035.769 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3,25% 23/09/2024 | USD | 5.000.000 | 4.797.686 | 0,09 | | | | 2.035.769 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 1.666.000 | 1.680.728 | 0,03 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 11.210.000 | 11.107.181 | 0,20 | Activision Blizzard, Inc. 3,4% 15/09/2026 | USD | 5.696.000 | 5.417.074 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,7% 23/09/2049 | USD | 4.100.000 | 2.998.528 | 0,05 | Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050 | USD | 5.438.000 | 3.442.997 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 700.000 | 521.031 | 0,01 | Advanced Micro Devices, Inc. 3,924% 01/06/2032 | USD | 5.990.000 | 5.663.969 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 1.927.000 | 1.251.021 | 0,02 | Advanced Micro Devices, Inc. 4,393% 01/06/2052 | USD | 5.205.000 | 4.698.560 | 0,08 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 5.870.000 | 5.171.739 | 0,09 | AEP Texas, Inc. 5,4% 01/06/2033 | USD | 6.243.000 | 6.200.309 | 0,11 |
| | | | 36.174.351 | 0,65 | AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025 | USD | 13.223.000 | 12.488.870 | 0,22 |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030</i> | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,754% 27/05/2034 | USD | 4.445.000 | 4.446.466 | 0,08 | AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026 | USD | 4.658.000 | 4.171.589 | 0,07 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030 | USD | 20.373.000 | 16.862.575 | 0,30 | Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 6.000.000 | 5.358.948 | 0,10 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050 | USD | 4.250.000 | 2.959.991 | 0,05 | Alliant Energy Finance LLC, 144A 1,4% 15/03/2026 | USD | 2.250.000 | 1.990.771 | 0,04 |
| | | | 24.269.032 | 0,43 | Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 4.015.000 | 3.641.208 | 0,07 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | <i>Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050</i> | | | | |
| Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 8.000.000 | 7.607.051 | 0,14 | Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051 | USD | 3.700.000 | 2.724.584 | 0,05 |
| | | | 7.607.051 | 0,14 | Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 1.740.000 | 1.103.142 | 0,02 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>American Airlines Pass-Through Trust 'A' 4,1% 15/07/2029</i> | | | | |
| Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4,7% 10/11/2047 | USD | 3.270.000 | 2.933.376 | 0,05 | American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032 | USD | 2.171.960 | 1.947.488 | 0,03 |
| Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027 | USD | 9.460.000 | 8.429.138 | 0,15 | American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032 | USD | 950.225 | 836.198 | 0,01 |
| | | | 11.362.514 | 0,20 | American Express Co., FRN 5,043% 01/05/2034 | USD | 3.860.000 | 4.002.284 | 0,07 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>Amgen, Inc. 4,05% 18/08/2029</i> | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 5.200.000 | 3.943.163 | 0,07 | Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 11.449.000 | 11.163.380 | 0,20 |
| Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7,25% 13/02/2033 | USD | 4.166.000 | 4.103.457 | 0,07 | Amgen, Inc. 2,8% 15/08/2041 | USD | 2.290.000 | 2.166.325 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 5.960.000 | 5.517.707 | 0,10 | Amgen, Inc. 3% 15/01/2052 | USD | 12.562.000 | 12.527.787 | 0,22 |
| EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 9.514.000 | 9.269.464 | 0,17 | Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052 | USD | 8.080.000 | 5.652.411 | 0,10 |
| Enel Finance International NV, 144A 6,8% 14/10/2025 | USD | 7.310.000 | 7.445.083 | 0,13 | Amgen, Inc. 3% 15/01/2052 | USD | 4.850.000 | 3.205.702 | 0,06 |
| Enel Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027 | USD | 6.165.000 | 5.961.393 | 0,11 | Amgen, Inc. 4,2% 22/02/2052 | USD | 7.600.000 | 6.234.754 | 0,11 |
| Enel Finance International NV, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 2.968.000 | 2.321.820 | 0,04 | Appalachian Power Co. 6,375% 01/04/2036 | USD | 865.000 | 896.596 | 0,02 |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 11.259.000 | 10.588.818 | 0,19 | Apple, Inc. 2,65% 11/05/2050 | USD | 865.000 | 896.596 | 0,02 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1,7% 11/03/2028 | USD | 4.860.000 | 4.220.673 | 0,08 | Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051 | USD | 5.286.000 | 3.657.202 | 0,07 |
| | | | 53.371.578 | 0,96 | Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051 | USD | 9.910.000 | 6.772.396 | 0,12 |
| <i>Norvège</i> | | | | | <i>Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051</i> | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026 | USD | 1.547.000 | 1.387.829 | 0,03 | Apple, Inc. 3,95% 08/08/2052 | USD | 3.296.000 | 2.273.422 | 0,04 |
| Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031 | USD | 7.035.000 | 5.808.231 | 0,10 | Astrazeneca Finance LLC 4,875% 03/03/2033 | USD | 664.000 | 579.853 | 0,01 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 18.200.000 | 18.126.607 | 0,32 | AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 16.000.000 | 16.174.033 | 0,29 |
| | | | 25.322.667 | 0,45 | Bank of America Corp., FRN 5,481% 14/06/2024 | USD | 9.021.000 | 6.315.325 | 0,11 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025 | USD | 8.800.000 | 8.783.766 | 0,16 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 1,197% 24/10/2026 | USD | 16.490.000 | 15.725.467 | 0,28 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 10.415.000 | 9.366.879 | 0,17 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028 | USD | 8.219.000 | 7.697.532 | 0,14 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 4,948% 22/07/2028 | USD | 4.650.000 | 4.462.088 | 0,08 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 1.450.000 | 1.421.747 | 0,03 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030 | USD | 23.425.000 | 23.148.212 | 0,41 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030 | USD | 6.380.000 | 5.898.440 | 0,11 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 1.895.000 | 1.631.039 | 0,03 |
| | | | | | Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 13.350.000 | 10.588.068 | 0,19 |
| | | | | | | USD | 9.660.000 | 7.617.850 | 0,14 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032 | USD | 8.000.000 | 6.605.263 | 0,12 | CSX Corp. 2,5% 15/05/2051 | USD | 1.927.000 | 1.216.097 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032 | USD | 9.216.000 | 7.324.927 | 0,13 | CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030 | USD | 382.177 | 385.364 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 19.770.000 | 16.020.914 | 0,29 | CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036 | USD | 2.071.120 | 1.914.550 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 15.225.000 | 15.042.399 | 0,27 | Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 3,204% 25/10/2025 | USD | 7.320.000 | 7.187.385 | 0,13 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 4.405.000 | 3.050.009 | 0,05 | Devon Energy Corp. 5,875% 15/06/2028 | USD | 1.478.000 | 1.471.304 | 0,03 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 5.635.000 | 5.553.575 | 0,10 | Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030 | USD | 6.475.000 | 6.082.849 | 0,11 |
| Baxter International, Inc. 3,132% 01/12/2051 | USD | 3.326.000 | 2.176.053 | 0,04 | Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 4.994.000 | 4.259.940 | 0,08 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 4% 17/05/2051 | USD | 1.597.000 | 1.286.749 | 0,02 | Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033 | USD | 19.440.000 | 20.008.201 | 0,36 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039 | USD | 3.655.000 | 3.308.617 | 0,06 | Discovery Communications LLC 4,95% 15/05/2042 | USD | 4.787.000 | 3.767.964 | 0,07 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034 | USD | 3.393.141 | 2.961.369 | 0,05 | Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055 | USD | 243.000 | 159.219 | 0,00 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,419% 15/04/2033 | USD | 4.860.000 | 4.038.537 | 0,07 | Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 8.942.000 | 8.032.368 | 0,14 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 9.035.000 | 7.360.095 | 0,13 | Edison International, FRN 5% Perpetual | USD | 8.198.000 | 7.091.018 | 0,13 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 18.675.000 | 14.207.133 | 0,25 | Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031 | USD | 6.165.000 | 4.974.014 | 0,09 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 2.203.000 | 1.589.740 | 0,03 | Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 5.160.000 | 4.110.620 | 0,07 |
| Capital One Financial Corp., FRN 4,166% 09/05/2025 | USD | 4.473.000 | 4.359.002 | 0,08 | Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 6.913.000 | 5.574.457 | 0,10 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,817% 01/02/2034 | USD | 5.040.000 | 4.798.613 | 0,09 | Equinix, Inc., REIT 2,5% 15/05/2031 | USD | 6.250.000 | 5.077.662 | 0,09 |
| Capital One Financial Corp., FRN 6,377% 08/06/2034 | USD | 3.980.000 | 3.933.832 | 0,07 | Exelon Corp. 5,6% 15/03/2053 | USD | 6.705.000 | 6.680.181 | 0,12 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 2.210.000 | 1.840.336 | 0,03 | Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 25.658.000 | 23.588.843 | 0,42 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 2.767.000 | 2.248.925 | 0,04 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044 | USD | 3.932.000 | 3.629.294 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032 | USD | 3.100.000 | 2.473.408 | 0,04 | FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 11.520.000 | 9.541.727 | 0,17 |
| CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,125% Perpetual | USD | 4.156.000 | 4.013.394 | 0,07 | Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3,363% 30/06/2031 | USD | 7.558.000 | 6.002.984 | 0,11 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 7.330.000 | 5.875.911 | 0,10 | Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035 | USD | 5.984.000 | 5.746.737 | 0,10 |
| Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 4.680.000 | 4.552.913 | 0,08 | Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036 | USD | 2.565.000 | 2.304.008 | 0,04 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 11.230.000 | 7.526.848 | 0,13 | Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 6.987.000 | 5.021.647 | 0,09 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 2.573.000 | 2.093.475 | 0,04 | Gilead Sciences, Inc. 5,65% 01/12/2041 | USD | 4.000.000 | 4.179.945 | 0,07 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 9.649.000 | 6.048.863 | 0,11 | Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028 | USD | 4.710.000 | 4.659.016 | 0,08 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 6.515.000 | 4.208.721 | 0,08 | Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030 | USD | 7.768.000 | 6.343.412 | 0,11 |
| Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 17.050.000 | 15.613.924 | 0,28 | Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 6.311.000 | 5.069.893 | 0,09 |
| Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 18.904.000 | 15.532.239 | 0,28 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,757% 24/01/2025 | USD | 11.460.000 | 11.158.345 | 0,20 |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 8.019.000 | 8.002.233 | 0,14 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 26.290.000 | 23.485.676 | 0,42 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 23.033.000 | 21.792.123 | 0,39 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027 | USD | 15.710.000 | 13.794.326 | 0,25 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028 | USD | 14.330.000 | 13.386.673 | 0,24 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 15.885.000 | 14.351.752 | 0,26 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 4.740.000 | 4.463.063 | 0,08 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 10.745.000 | 10.071.411 | 0,18 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030 | USD | 17.995.000 | 15.534.396 | 0,28 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,814% 23/04/2029 | USD | 22.400.000 | 20.779.821 | 0,37 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 7.440.000 | 6.974.031 | 0,12 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023 | USD | 2.950.000 | 2.925.300 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 15.650.000 | 13.447.069 | 0,24 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 4.130.000 | 3.788.281 | 0,07 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/11/2027 | USD | 6.530.000 | 6.644.171 | 0,12 | HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 3.813.000 | 3.103.340 | 0,06 |
| Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 8.548.000 | 8.854.849 | 0,16 | Huntington National Bank (The), FRN 4,008% 16/05/2025 | USD | 5.000.000 | 4.812.050 | 0,09 |
| Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033 | USD | 6.980.000 | 6.885.942 | 0,12 | Hyundai Capital America, 144A 1,25% 18/09/2023 | USD | 11.260.000 | 11.151.761 | 0,20 |
| Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 6.988.000 | 5.711.827 | 0,10 | Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 2.150.000 | 1.961.214 | 0,03 |
| Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 2.855.000 | 2.246.559 | 0,04 | Intel Corp. 5,625% 10/02/2043 | USD | 3.060.000 | 3.082.158 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 14.235.000 | 9.362.904 | 0,17 | ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 6.685.000 | 6.580.365 | 0,12 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 4.610.000 | 3.061.255 | 0,05 | ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 17.605.000 | 15.110.017 | 0,27 |
| Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052 | USD | 4.675.000 | 2.830.427 | 0,05 | ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033 | USD | 19.000.000 | 18.801.738 | 0,34 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 3.750.000 | 3.758.802 | 0,07 | Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,7% 01/04/2024 | USD | 9.755.000 | 9.653.587 | 0,17 |
| Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056 | USD | 17.250.000 | 11.102.625 | 0,20 | Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026 | USD | 1.175.000 | 1.135.781 | 0,02 |
| Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050 | USD | 3.210.000 | 2.189.523 | 0,04 | JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% 15/11/2027 | USD | 4.002.851 | 4.024.229 | 0,07 |
| ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042 | USD | 5.000.000 | 4.177.230 | 0,07 | Kenvue, Inc., 144A 5,05% 22/03/2028 | USD | 5.535.000 | 5.574.688 | 0,10 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 01/03/2028 | USD | 8.220.000 | 8.282.794 | 0,15 | Kenvue, Inc., 144A 4,9% 22/03/2033 | USD | 12.935.000 | 13.039.462 | 0,23 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 13.850.000 | 14.147.220 | 0,25 | Kenvue, Inc., 144A 5,05% 22/03/2053 | USD | 3.869.000 | 3.910.226 | 0,07 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 2.661.000 | 2.554.742 | 0,05 | Kenvue, Inc., 144A 5,2% 22/03/2063 | USD | 3.627.000 | 3.663.492 | 0,07 |
| Coterra Energy, Inc. 3,9% 15/05/2027 | USD | 3.330.000 | 3.137.546 | 0,06 | Keurig Dr Pepper, Inc. 4,5% 15/04/2052 | USD | 3.506.000 | 3.065.549 | 0,05 |
| Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 2.535.000 | 1.863.224 | 0,03 | KeyBank NA 5% 26/01/2033 | USD | 3.990.000 | 3.442.934 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| KLA Corp. 4,95% 15/07/2052 | USD | 8.270.000 | 8.090.591 | 0,14 | Public Service Co. of Colorado 5,25% 01/04/2053 | USD | 2.112.000 | 2.013.727 | 0,04 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039 | USD | 11.033.000 | 9.916.150 | 0,18 | Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028 | USD | 2.150.000 | 1.849.578 | 0,03 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 8.368.000 | 7.565.531 | 0,14 | QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053 | USD | 341.000 | 377.675 | 0,01 |
| Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050 | USD | 3.285.000 | 3.228.545 | 0,06 | Regency Centers LP, REIT 3,7% 15/06/2030 | USD | 2.060.000 | 1.841.602 | 0,03 |
| Marriott International, Inc. 4,625% 15/06/2030 | USD | 9.131.000 | 8.732.719 | 0,16 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030 | USD | 1.243.000 | 991.049 | 0,02 |
| MassMutual Global Funding II, 144A 4,5% 10/04/2026 | USD | 8.046.000 | 7.870.464 | 0,14 | Roche Holdings, Inc., 144A 2,607% 13/12/2051 | USD | 5.761.000 | 3.869.457 | 0,07 |
| Meta Platforms, Inc. 4,95% 15/05/2033 | USD | 1.923.000 | 1.916.074 | 0,03 | Roper Technologies, Inc. 2,95% 15/09/2029 | USD | 11.053.000 | 9.761.989 | 0,17 |
| Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053 | USD | 4.735.000 | 4.831.409 | 0,09 | S&P Global, Inc. 4,25% 01/05/2029 | USD | 4.159.000 | 4.039.411 | 0,07 |
| MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067 | USD | 5.561.000 | 5.834.817 | 0,10 | S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032 | USD | 4.040.000 | 3.489.021 | 0,06 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033 | USD | 5.710.000 | 5.616.749 | 0,10 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01/03/2025 | USD | 4.991.000 | 4.970.183 | 0,09 |
| Microsoft Corp. 3,45% 08/08/2036 | USD | 2.616.000 | 2.377.903 | 0,04 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 13.630.000 | 13.402.956 | 0,24 |
| Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052 | USD | 10.107.000 | 7.435.439 | 0,13 | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,2% 15/03/2028 | USD | 19.521.000 | 18.480.134 | 0,33 |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 4.140.000 | 3.911.825 | 0,07 | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 13.884.000 | 13.153.519 | 0,24 |
| Mondelez International, Inc. 4,125% 07/05/2028 | USD | 10.000.000 | 9.667.506 | 0,17 | Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030 | USD | 5.350.000 | 4.190.200 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025 | USD | 12.600.000 | 12.145.491 | 0,22 | Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045 | USD | 3.070.000 | 2.334.450 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | USD | 8.190.000 | 7.659.882 | 0,14 | Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 19.295.000 | 20.429.351 | 0,37 |
| Morgan Stanley, FRN 6,04% 18/02/2026 | USD | 3.860.000 | 3.868.138 | 0,07 | State Street Corp., FRN 5,82% 04/11/2028 | USD | 985.000 | 1.007.286 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 3.930.000 | 3.512.230 | 0,06 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 3.350.000 | 3.170.500 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027 | USD | 8.880.000 | 7.858.419 | 0,14 | Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95% 28/03/2028 | USD | 19.798.000 | 19.551.235 | 0,35 |
| Morgan Stanley, FRN 3,772% 24/01/2029 | USD | 1.680.000 | 1.568.038 | 0,03 | Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039 | USD | 2.624.000 | 2.883.069 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 5.280.000 | 5.201.016 | 0,09 | Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 2.708.000 | 2.225.476 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 21.000.000 | 20.687.328 | 0,37 | Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050 | USD | 4.000.000 | 2.750.477 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032 | USD | 3.156.000 | 2.537.590 | 0,05 | Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051 | USD | 2.665.000 | 1.955.698 | 0,03 |
| Morgan Stanley, FRN 5,25% 21/04/2034 | USD | 4.790.000 | 4.715.054 | 0,08 | Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 3.305.000 | 3.265.761 | 0,06 |
| Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036 | USD | 5.000.000 | 3.780.597 | 0,07 | Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041 | USD | 2.685.000 | 2.220.182 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 5.450.000 | 5.373.150 | 0,10 | Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042 | USD | 5.360.000 | 3.962.133 | 0,07 |
| Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 1.064.000 | 903.010 | 0,02 | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 10.061.000 | 8.747.743 | 0,16 |
| Morgan Stanley Bank NA 4,754% 21/04/2026 | USD | 6.240.000 | 6.141.950 | 0,11 | T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2031 | USD | 7.365.000 | 6.486.799 | 0,12 |
| Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028 | USD | 2.850.000 | 2.854.499 | 0,05 | T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/07/2033 | USD | 7.240.000 | 7.081.985 | 0,13 |
| Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 8.880.000 | 8.891.438 | 0,16 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030 | USD | 5.605.211 | 4.795.618 | 0,09 |
| Nasdaq, Inc. 5,95% 15/08/2053 | USD | 675.000 | 686.401 | 0,01 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030 | USD | 3.161.392 | 2.856.223 | 0,05 |
| Nasdaq, Inc. 6,1% 28/06/2063 | USD | 1.010.000 | 1.025.719 | 0,02 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031 | USD | 6.070.722 | 5.463.427 | 0,10 |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 1,35% 15/03/2031 | USD | 9.510.000 | 7.238.042 | 0,13 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 1.143.519 | 1.054.267 | 0,02 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 6.000.000 | 6.018.534 | 0,11 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027 | USD | 930.926 | 862.108 | 0,02 |
| New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031 | USD | 6.875.000 | 5.423.482 | 0,10 | University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045 | USD | 3.105.000 | 2.313.356 | 0,04 |
| New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050 | USD | 8.149.000 | 6.181.649 | 0,11 | University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 2.740.000 | 2.309.659 | 0,04 |
| New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 2.455.000 | 2.032.284 | 0,04 | Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030 | USD | 8.870.000 | 6.986.579 | 0,12 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 3.250.000 | 3.262.152 | 0,06 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,875% 13/05/2024 | USD | 4.585.000 | 4.499.736 | 0,08 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 4,875% 15/08/2027 | USD | 3.748.000 | 3.550.191 | 0,06 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 1.031.000 | 944.188 | 0,02 |
| Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053 | USD | 3.240.000 | 3.156.249 | 0,06 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029 | USD | 6.787.000 | 6.010.131 | 0,11 |
| Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047 | USD | 5.060.000 | 3.927.942 | 0,07 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,054% 15/03/2029 | USD | 10.860.000 | 9.896.132 | 0,18 |
| Ohio Power Co. 5% 01/06/2033 | USD | 3.240.000 | 3.167.805 | 0,06 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 19.521.000 | 17.220.166 | 0,31 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028 | USD | 5.690.000 | 5.261.164 | 0,09 | Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 2.550.000 | 2.119.373 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,55% 01/07/2030 | USD | 5.020.000 | 4.526.683 | 0,08 | Wells Fargo & Co. 2,975% 19/05/2026 | CAD | 3.520.000 | 2.471.968 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 9.790.000 | 9.650.608 | 0,17 | Wells Fargo & Co., FRN 2,406% 30/10/2025 | USD | 7.370.000 | 7.019.917 | 0,13 |
| Paramount Global 3,7% 01/06/2028 | USD | 1.840.000 | 1.632.102 | 0,03 | Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 3.855.000 | 3.596.836 | 0,06 |
| Paramount Global 4,2% 19/05/2032 | USD | 733.000 | 611.036 | 0,01 | Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028 | USD | 10.360.000 | 9.646.152 | 0,17 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 3.852.000 | 2.949.592 | 0,05 | Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028 | USD | 34.040.000 | 33.197.583 | 0,59 |
| PECO Energy Co. 4,8% 15/10/2043 | USD | 521.000 | 468.725 | 0,01 | | | | | |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 3.760.000 | 2.624.842 | 0,05 | | | | | |
| PepsiCo, Inc. 4,65% 15/02/2053 | USD | 3.620.000 | 3.588.872 | 0,06 | | | | | |
| Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031 | USD | 4.200.000 | 3.283.189 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034 | USD | 18.630.000 | 18.435.133 | 0,33 |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 7.980.000 | 7.015.388 | 0,13 |
| Western Midstream Operating LP 6,15% 01/04/2033 | USD | 6.285.000 | 6.289.777 | 0,11 |
| | | | 1.579.641.932 | 28,26 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 2.228.016.013 | 39,86 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 2.228.016.013 | 39,86 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD† | USD | 832 | 157.360 | 0,00 |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 78.765.049 | 78.765.049 | 1,41 |
| | | | 78.922.409 | 1,41 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 78.922.409 | 1,41 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 78.922.409 | 1,41 |
| Total des Investissements | | | 5.437.677.333 | 97,29 |
| Liquidités | | | 172.184.464 | 3,08 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (20.747.741) | (0,37) |
| Total de l'Actif net | | | 5.589.114.056 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 51,03 |
| Royaume-Uni | 8,80 |
| France | 6,85 |
| Pays-Bas | 5,61 |
| Italie | 3,82 |
| Luxembourg | 2,68 |
| Irlande | 2,30 |
| Canada | 2,18 |
| Suisse | 1,75 |
| Australie | 1,57 |
| Danemark | 1,55 |
| Japon | 1,49 |
| Allemagne | 1,33 |
| Espagne | 1,23 |
| Jersey | 1,05 |
| Organisations supranationales | 0,82 |
| Iles Caïmans | 0,80 |
| Norvège | 0,70 |
| Singapour | 0,37 |
| Portugal | 0,36 |
| Iles vierges britanniques | 0,31 |
| Suède | 0,30 |
| Mexique | 0,20 |
| Israël | 0,12 |
| Belgique | 0,04 |
| Bermudes | 0,02 |
| Chili | 0,01 |
| Total des Investissements | 97,29 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,71 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 78.122 | USD | 51.628 | 03/07/2023 | RBC | 343 | - |
| AUD | 72.796 | USD | 47.413 | 05/07/2023 | Barclays | 1.016 | - |
| AUD | 21.458.423 | USD | 13.927.421 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 348.197 | 0,01 |
| AUD | 164.966 | USD | 108.066 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.680 | - |
| AUD | 22.364.954 | USD | 14.814.248 | 03/08/2023 | Citibank | 78.463 | - |
| CHF | 24.666 | USD | 27.499 | 03/07/2023 | RBC | 22 | - |
| CHF | 63.477.531 | USD | 69.961.469 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 871.198 | 0,02 |
| CHF | 120.562 | USD | 133.770 | 05/07/2023 | Citibank | 761 | - |
| CHF | 561.930 | USD | 620.791 | 05/07/2023 | HSBC | 6.250 | - |
| CHF | 447.090 | USD | 496.720 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.175 | - |
| CHF | 438.304 | USD | 484.953 | 05/07/2023 | RBC | 4.137 | - |
| CHF | 81.897 | USD | 90.735 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 651 | - |
| CHF | 118.874 | USD | 131.427 | 05/07/2023 | State Street | 1.221 | - |
| CHF | 64.379.694 | USD | 71.638.235 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 435.714 | 0,01 |
| CHF | 129.062 | USD | 144.292 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 195 | - |
| EUR | 3.786.100 | USD | 4.131.914 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 2.507 | - |
| EUR | 3.098 | USD | 3.342 | 05/07/2023 | Barclays | 41 | - |
| EUR | 4.986.169 | USD | 5.341.269 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 103.885 | - |
| EUR | 15.162.921 | USD | 16.278.668 | 05/07/2023 | Citibank | 280.024 | 0,01 |
| EUR | 1.800.939.654 | USD | 1.925.596.015 | 05/07/2023 | HSBC | 41.122.978 | 0,74 |
| EUR | 2.784.478 | USD | 2.987.924 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 52.869 | - |
| EUR | 1.343.926 | USD | 1.445.286 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 22.351 | - |
| EUR | 20.352.385 | USD | 21.849.295 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 376.560 | 0,01 |
| EUR | 12.359.144 | USD | 13.304.379 | 05/07/2023 | State Street | 192.444 | - |
| EUR | 6.463.510 | USD | 7.055.833 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 13.735 | - |
| EUR | 1.769.528.162 | USD | 1.922.794.074 | 03/08/2023 | HSBC | 12.655.665 | 0,23 |
| EUR | 902.611 | USD | 986.747 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 497 | - |
| EUR | 498.789 | USD | 543.897 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.661 | - |
| GBP | 14.863.449 | USD | 18.454.745 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 427.146 | 0,01 |
| GBP | 363.635 | USD | 455.166 | 05/07/2023 | HSBC | 6.780 | - |
| GBP | 506.311 | USD | 627.752 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 15.444 | - |
| GBP | 77.957.846 | USD | 96.438.237 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.596.081 | 0,05 |
| GBP | 3.421 | USD | 4.247 | 05/07/2023 | RBC | 99 | - |
| GBP | 71.738.133 | USD | 90.536.996 | 03/08/2023 | HSBC | 617.206 | 0,01 |
| GBP | 7.560.307 | USD | 9.542.080 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 64.439 | - |
| GBP | 1.454.942 | USD | 1.835.029 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 13.697 | - |
| JPY | 14.453.757.197 | USD | 100.340.564 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 234.249 | - |
| NOK | 20.475 | USD | 1.865 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 48 | - |
| NOK | 29.170 | USD | 2.661 | 05/07/2023 | Citibank | 65 | - |
| NOK | 23.217 | USD | 2.166 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 4 | - |
| NOK | 9.127.503 | USD | 812.224 | 05/07/2023 | HSBC | 40.762 | - |
| NOK | 68.549 | USD | 6.116 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 290 | - |
| NOK | 9.038.862 | USD | 839.891 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 5.802 | - |
| NZD | 9.168.677 | USD | 5.505.293 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 104.985 | - |
| NZD | 71.355 | USD | 43.129 | 05/07/2023 | HSBC | 533 | - |
| NZD | 63.715 | USD | 38.418 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 569 | - |
| NZD | 9.150.904 | USD | 5.563.841 | 03/08/2023 | Barclays | 34.773 | - |
| SEK | 296.546 | USD | 27.297 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 205 | - |
| SEK | 20.600 | USD | 1.893 | 05/07/2023 | Citibank | 17 | - |
| SEK | 238.420 | USD | 22.091 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 21 | - |
| SEK | 190.973.910 | USD | 17.488.315 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 223.094 | - |
| SEK | 29.333 | USD | 2.704 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 16 | - |
| SEK | 4.684.398 | USD | 434.233 | 05/07/2023 | State Street | 210 | - |
| SEK | 193.241.612 | USD | 17.768.984 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 178.811 | - |
| SEK | 218.214 | USD | 20.133 | 03/08/2023 | HSBC | 134 | - |
| SEK | 96.090 | USD | 8.909 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 16 | - |
| USD | 21.555 | AUD | 32.082 | 05/07/2023 | Citibank | 212 | - |
| USD | 86.126 | AUD | 128.055 | 05/07/2023 | HSBC | 935 | - |
| USD | 66.730 | AUD | 99.769 | 03/08/2023 | State Street | 295 | - |
| USD | 47.696 | CHF | 42.620 | 05/07/2023 | Barclays | 138 | - |
| USD | 211.577 | CHF | 188.954 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 729 | - |
| USD | 37.492 | CHF | 33.430 | 05/07/2023 | State Street | 189 | - |
| USD | 182.745 | CNH | 1.326.096 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | 338 | - |
| USD | 317.425 | CNH | 2.260.647 | 05/07/2023 | Barclays | 6.443 | - |
| USD | 549.819 | CNH | 3.891.507 | 05/07/2023 | HSBC | 14.491 | - |
| USD | 633.574 | CNH | 4.566.123 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 5.444 | - |
| USD | 346.907 | CNH | 2.490.702 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 4.278 | - |
| USD | 662.101 | CNH | 4.705.037 | 05/07/2023 | State Street | 14.862 | - |
| USD | 21.047.714 | EUR | 19.176.350 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 106.151 | - |
| USD | 6.957.213 | EUR | 6.329.856 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 44.684 | - |
| USD | 9.133 | EUR | 8.358 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 6 | - |
| USD | 37.564.043 | EUR | 34.336.752 | 05/07/2023 | State Street | 66.538 | - |
| USD | 1.803 | EUR | 1.643 | 03/08/2023 | Citibank | 6 | - |
| USD | 108.182 | EUR | 98.632 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 302 | - |
| USD | 264.910 | GBP | 207.415 | 05/07/2023 | Citibank | 1.418 | - |
| USD | 109.057 | GBP | 85.767 | 03/08/2023 | Citibank | 77 | - |
| USD | 309.267 | JPY | 43.852.519 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 5.597 | - |
| USD | 572.223 | JPY | 79.154.720 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 24.093 | - |
| USD | 901.012 | JPY | 125.330.297 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 33.126 | - |
| USD | 308.549 | JPY | 42.893.551 | 05/07/2023 | RBC | 11.520 | - |
| USD | 1.792 | JPY | 255.147 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 16 | - |
| USD | 243.270 | JPY | 34.765.500 | 03/08/2023 | State Street | 1.359 | - |
| USD | 2.390 | NOK | 25.178 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 37 | - |
| USD | 48.910 | NZD | 78.799 | 05/07/2023 | Citibank | 694 | - |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 13.158 | NZD | 21.430 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 45 | - |
| USD | 115.364 | SEK | 1.234.487 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 875 | - |
| USD | 2.749 | SEK | 29.427 | 05/07/2023 | Citibank | 20 | - |
| USD | 19.799 | SEK | 210.347 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 290 | - |
| USD | 55.613 | SEK | 593.179 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 600 | - |
| USD | 58.606 | SEK | 625.986 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 551 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 61.489.095 | 1,10 |
| AUD | 52.039 | USD | 35.832 | 05/07/2023 | HSBC | (1.212) | - |
| AUD | 57.999 | USD | 39.252 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (667) | - |
| AUD | 1.000.000 | USD | 683.223 | 05/07/2023 | State Street | (17.954) | - |
| AUD | 80.808 | USD | 53.985 | 03/08/2023 | Citibank | (175) | - |
| CHF | 17.431 | USD | 19.463 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (12) | - |
| CHF | 15.755 | USD | 17.668 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (88) | - |
| CHF | 15.773 | USD | 17.602 | 05/07/2023 | HSBC | (2) | - |
| CHF | 154.257 | USD | 173.300 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.169) | - |
| CHF | 294.927 | USD | 331.036 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (861) | - |
| CHF | 74.246 | USD | 83.183 | 03/08/2023 | State Street | (64) | - |
| CNH | 21.987.270 | USD | 3.089.570 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (64.934) | - |
| CNH | 10.342.204 | USD | 1.451.172 | 05/07/2023 | Citibank | (28.466) | - |
| CNH | 29.085.731 | USD | 4.095.457 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (94.335) | - |
| CNH | 624.919.915 | USD | 87.924.998 | 05/07/2023 | HSBC | (1.959.093) | (0,04) |
| CNH | 154.703.534 | USD | 21.801.020 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (519.526) | (0,01) |
| CNH | 3.153.357 | USD | 436.630 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (1.780) | - |
| CNH | 35.920.714 | USD | 4.976.109 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (22.621) | - |
| CNH | 2.845.000 | USD | 395.156 | 03/08/2023 | HSBC | (2.829) | - |
| CNH | 2.402.600 | USD | 331.630 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (310) | - |
| EUR | 4.250.899 | USD | 4.656.708 | 05/07/2023 | HSBC | (14.506) | - |
| EUR | 4.682.328 | USD | 5.117.799 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.456) | - |
| EUR | 121.141 | USD | 132.520 | 05/07/2023 | RBC | (227) | - |
| EUR | 538.702 | USD | 590.440 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.149) | - |
| EUR | 22.715 | USD | 24.886 | 03/08/2023 | RBC | (41) | - |
| GBP | 170.998 | USD | 218.781 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.552) | - |
| GBP | 189.667 | USD | 241.386 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (441) | - |
| GBP | 12.538 | USD | 15.980 | 05/07/2023 | State Street | (52) | - |
| GBP | 258.874 | USD | 329.678 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (738) | - |
| JPY | 14.487.573.956 | USD | 104.097.019 | 05/07/2023 | HSBC | (3.773.583) | (0,07) |
| JPY | 35.747.369 | USD | 256.385 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (8.842) | - |
| JPY | 55.776.102 | USD | 398.302 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (12.064) | - |
| JPY | 106.087.873 | USD | 762.254 | 05/07/2023 | RBC | (27.618) | - |
| JPY | 59.802.984 | USD | 426.125 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (12.002) | - |
| JPY | 54.818.171 | USD | 385.009 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (3.563) | - |
| NOK | 20.575 | USD | 1.959 | 05/07/2023 | HSBC | (37) | - |
| NZD | 45.674 | USD | 28.305 | 05/07/2023 | HSBC | (357) | - |
| NZD | 33.172 | USD | 20.431 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (136) | - |
| SEK | 458.416 | USD | 43.275 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (760) | - |
| SEK | 432.611 | USD | 40.283 | 05/07/2023 | HSBC | (162) | - |
| SEK | 750.519 | USD | 70.105 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (500) | - |
| SEK | 76.433 | USD | 7.152 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (64) | - |
| SEK | 75.600 | USD | 7.046 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (24) | - |
| SEK | 24.859 | USD | 2.326 | 03/08/2023 | Citibank | (17) | - |
| SEK | 700.864 | USD | 65.522 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (428) | - |
| SEK | 35.335 | USD | 3.299 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (17) | - |
| USD | 118.444 | AUD | 180.385 | 05/07/2023 | HSBC | (1.560) | - |
| USD | 25.711 | AUD | 38.800 | 05/07/2023 | RBC | (102) | - |
| USD | 40.436 | AUD | 61.948 | 05/07/2023 | State Street | (776) | - |
| USD | 82.447 | AUD | 124.466 | 03/08/2023 | HSBC | (434) | - |
| USD | 51.673 | AUD | 78.122 | 03/08/2023 | RBC | (347) | - |
| USD | 16.686.347 | CAD | 22.753.230 | 05/07/2023 | HSBC | (510.165) | (0,01) |
| USD | 17.165.487 | CAD | 22.753.230 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (39.211) | - |
| USD | 148.287 | CHF | 134.487 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.783) | - |
| USD | 109.788 | CHF | 98.588 | 05/07/2023 | HSBC | (223) | - |
| USD | 385.465 | CHF | 347.353 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (2.135) | - |
| USD | 39.740 | CHF | 35.664 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (57) | - |
| USD | 287.657 | CHF | 258.757 | 05/07/2023 | RBC | (1.082) | - |
| USD | 1.310 | CHF | 1.187 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (14) | - |
| USD | 409.554 | CHF | 368.013 | 03/08/2023 | Citibank | (2.441) | - |
| USD | 27.586 | CHF | 24.666 | 03/08/2023 | RBC | (28) | - |
| USD | 23.597.870 | EUR | 21.891.437 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (308.708) | (0,01) |
| USD | 7.774.014 | EUR | 7.228.075 | 05/07/2023 | Citibank | (119.417) | - |
| USD | 5.776.059 | EUR | 5.393.120 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (113.507) | - |
| USD | 1.128.206.215 | EUR | 1.055.120.364 | 05/07/2023 | HSBC | (24.039.644) | (0,43) |
| USD | 24.498.708 | EUR | 22.777.550 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (375.551) | (0,01) |
| USD | 43.301.953 | EUR | 40.211.140 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (610.686) | (0,01) |
| USD | 5.774.230 | EUR | 5.354.803 | 05/07/2023 | RBC | (73.490) | - |
| USD | 11.694.860 | EUR | 10.866.125 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (171.509) | - |
| USD | 67.251.954 | EUR | 62.524.559 | 05/07/2023 | State Street | (1.028.089) | (0,02) |
| USD | 16.356.227 | EUR | 15.000.000 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (50.264) | - |
| USD | 9.145.858 | EUR | 8.378.082 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (17.803) | - |
| USD | 1.306.873.503 | EUR | 1.202.713.256 | 03/08/2023 | HSBC | (8.613.364) | (0,16) |
| USD | 2.266 | EUR | 2.077 | 03/08/2023 | RBC | (6) | - |
| USD | 4.138.343 | EUR | 3.786.100 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (2.765) | - |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 184.394 | EUR | 169.106 | 03/08/2023 | State Street | (568) | - |
| USD | 159.796 | GBP | 128.776 | 05/07/2023 | Barclays | (3.796) | - |
| USD | 11.609.368 | GBP | 9.385.873 | 05/07/2023 | Citibank | (314.044) | (0,01) |
| USD | 9.248.771 | GBP | 7.410.118 | 05/07/2023 | HSBC | (164.726) | - |
| USD | 8.655.270 | GBP | 6.912.587 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (126.185) | - |
| USD | 227.724.630 | GBP | 184.096.531 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6.143.740) | (0,11) |
| USD | 1.849.247 | GBP | 1.466.669 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (13.946) | - |
| USD | 20.192.596 | GBP | 16.059.515 | 05/07/2023 | State Street | (208.725) | - |
| USD | 8.390 | GBP | 6.646 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (55) | - |
| USD | 254.785.876 | GBP | 201.882.809 | 03/08/2023 | HSBC | (1.736.919) | (0,03) |
| USD | 9.699.768 | GBP | 7.698.593 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (82.464) | - |
| USD | 593.245 | JPY | 85.492.865 | 03/08/2023 | RBC | (1.647) | - |
| USD | 1.683 | NOK | 18.589 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (55) | - |
| USD | 18.434 | NOK | 202.120 | 05/07/2023 | HSBC | (454) | - |
| USD | 2.035 | NOK | 22.275 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (47) | - |
| USD | 1.333 | NOK | 14.429 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (16) | - |
| USD | 4.593 | NOK | 49.454 | 03/08/2023 | HSBC | (34) | - |
| USD | 9.040 | NZD | 14.828 | 05/07/2023 | Citibank | (33) | - |
| USD | 28.688 | NZD | 47.291 | 05/07/2023 | HSBC | (249) | - |
| USD | 21.999 | NZD | 36.170 | 05/07/2023 | State Street | (133) | - |
| USD | 31.578 | NZD | 51.935 | 03/08/2023 | HSBC | (197) | - |
| USD | 8.897 | SEK | 96.090 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (14) | - |
| USD | 115.657 | SEK | 1.250.598 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (327) | - |
| USD | 32.405 | SEK | 350.643 | 05/07/2023 | Citibank | (115) | - |
| USD | 22.054 | SEK | 239.269 | 05/07/2023 | HSBC | (137) | - |
| USD | 37.174 | SEK | 403.851 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (280) | - |
| USD | 101.753 | SEK | 1.107.896 | 03/08/2023 | Citibank | (1.145) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (51.465.646) | (0,92) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 10.023.449 | 0,18 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2023 | (935) | AUD | (65.703.027) | 216.608 | - |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | 1.366 | CAD | 125.816.740 | 309.610 | 0,01 |
| Canada 5 Year Bond, 20/09/2023 | 8 | CAD | 663.991 | 907 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (1.514) | EUR | (191.029.163) | 165.109 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (316) | EUR | (46.006.725) | 108.698 | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (134) | USD | (14.341.664) | 4.648 | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (2.056) | USD | (242.881.062) | 437.948 | 0,01 |
| US Long Bond, 20/09/2023 | 1.423 | USD | 179.675.984 | 302.541 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 1.546.069 | 0,03 |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | 312 | AUD | 24.112.493 | (233.521) | (0,01) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 230 | EUR | 34.735.428 | (111.952) | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | 628 | EUR | 71.871.040 | (56.577) | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2023 | 215 | JPY | 22.102.887 | (16.375) | - |
| Long Gilt, 27/09/2023 | 129 | GBP | 15.572.236 | (122.750) | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 897 | USD | 182.374.816 | (212.794) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 12 | USD | 1.345.219 | (281) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 733 | USD | 99.069.531 | (24.562) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (778.812) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 767.257 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 89.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.40-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | (1.234.191) | (0,02) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | <u>(1.234.191)</u> | <u>(0,02)</u> |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | <u>(1.234.191)</u> | <u>(0,02)</u> |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 47.800.000 | CAD | Citigroup | Paiement taux variable BA 3 month Réception taux fixe 1,659% | 03/10/2024 | (1.961.043) | (0,04) |
| 25.000.000 | CAD | Citigroup | Paiement taux variable BA 3 month Réception taux fixe 1,649% | 05/10/2026 | (1.871.557) | (0,03) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | <u>(3.832.600)</u> | <u>(0,07)</u> |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | <u>(3.832.600)</u> | <u>(0,07)</u> |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027 | DKK | 12.164.000 | 1.478.124 | 0,05 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Denmark Government Bond 0% 15/11/2031 | DKK | 14.590.000 | 1.569.994 | 0,05 |
| <i>Australie</i> | | | | | Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039 | DKK | 13.131.000 | 2.167.381 | 0,08 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025 | AUD | 1.507.000 | 902.875 | 0,03 | Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052 | DKK | 5.070.000 | 357.352 | 0,01 |
| Australia Government Bond, Reg. S 0,5% 21/09/2026 | AUD | 15.575.000 | 8.493.207 | 0,29 | | | 6.597.134 | 0,23 | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028 | AUD | 17.745.000 | 10.186.606 | 0,35 | <i>Estonia</i> | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032 | AUD | 27.580.000 | 13.850.839 | 0,47 | Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032 | EUR | 15.467.000 | 15.927.143 | 0,54 |
| Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037 | AUD | 3.546.000 | 2.069.408 | 0,07 | | | 15.927.143 | 0,54 | |
| Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041 | AUD | 863.000 | 424.787 | 0,02 | <i>Finlande</i> | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047 | AUD | 822.000 | 401.927 | 0,01 | Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/04/2038 | EUR | 31.885.000 | 30.340.106 | 1,04 |
| Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051 | AUD | 2.510.000 | 891.834 | 0,03 | | | 30.340.106 | 1,04 | |
| | | | 37.221.483 | 1,27 | <i>France</i> | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 7.200.000 | 6.762.067 | 0,23 |
| Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0,5% 15/12/2025 | GBP | 7.828.000 | 7.989.691 | 0,27 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,5% 22/07/2023 | GBP | 5.000.000 | 5.801.843 | 0,20 |
| | | | 7.989.691 | 0,27 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,625% 16/10/2024 | USD | 16.682.000 | 14.545.818 | 0,50 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,25% 11/12/2024 | GBP | 1.900.000 | 2.037.326 | 0,07 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2027 | EUR | 432.492 | 397.188 | 0,01 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,5% 17/01/2025 | EUR | 3.800.000 | 3.610.294 | 0,12 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2028 | EUR | 4.862.283 | 4.394.215 | 0,15 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 2,125% 12/02/2025 | GBP | 6.200.000 | 6.783.056 | 0,23 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030 | EUR | 1.008.817 | 832.250 | 0,03 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,25% 27/10/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.229.319 | 0,04 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031 | EUR | 1.954.457 | 1.684.641 | 0,06 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026 | GBP | 5.000.000 | 4.819.194 | 0,17 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 5.238.188 | 4.469.628 | 0,15 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027 | EUR | 3.800.000 | 3.359.969 | 0,12 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033 | EUR | 4.268.250 | 4.231.073 | 0,15 | Dexia Credit Local SA, Reg. S 0% 21/01/2028 | EUR | 3.800.000 | 3.261.817 | 0,11 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038 | EUR | 3.950.000 | 3.306.545 | 0,11 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040 | EUR | 1.492.779 | 967.973 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047 | EUR | 9.926 | 7.045 | 0,00 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044 | EUR | 70.970 | 41.647 | 0,00 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050 | EUR | 3.548.245 | 2.499.969 | 0,09 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048 | EUR | 2.776.049 | 2.176.414 | 0,08 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054 | EUR | 7.296.000 | 7.079.255 | 0,24 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050 | EUR | 10.210.038 | 7.027.378 | 0,24 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057 | EUR | 339.300 | 264.537 | 0,01 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054 | EUR | 1.227.238 | 1.149.067 | 0,04 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066 | EUR | 1.264.000 | 936.888 | 0,03 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066 | EUR | 1.897.317 | 1.279.315 | 0,04 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045 | EUR | 4.485.000 | 4.741.783 | 0,16 | France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072 | EUR | 810.771 | 313.728 | 0,01 |
| | | | 34.845.017 | 1,19 | France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028 | EUR | 11.336.654 | 10.144.396 | 0,35 |
| <i>Canada</i> | | | | | France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029 | EUR | 14.790.000 | 12.346.957 | 0,42 |
| Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025 | CAD | 7.355.000 | 4.814.609 | 0,16 | France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032 | EUR | 17.526.000 | 13.575.256 | 0,46 |
| Canada Government Bond 8% 01/06/2027 | CAD | 12.575.000 | 10.018.380 | 0,34 | | | 101.232.834 | 3,46 | |
| Canada Government Bond 2% 01/06/2028 | CAD | 5.265.000 | 3.381.674 | 0,12 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029 | CAD | 7.137.000 | 4.612.013 | 0,16 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042 | EUR | 7.170.000 | 7.937.670 | 0,27 |
| Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033 | CAD | 14.665.000 | 12.153.475 | 0,41 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044 | EUR | 3.670.000 | 3.675.551 | 0,13 |
| Canada Government Bond 5% 01/06/2037 | CAD | 545.000 | 445.750 | 0,01 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048 | EUR | 1.920.000 | 1.510.527 | 0,05 |
| Canada Government Bond 4% 01/06/2041 | CAD | 1.868.000 | 1.410.662 | 0,05 | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052 | EUR | 9.080.000 | 4.594.196 | 0,16 |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048 | CAD | 4.214.000 | 2.676.764 | 0,09 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,05% 04/02/2025 | CAD | 4.349.000 | 3.013.701 | 0,10 |
| Canada Government Bond 2% 01/12/2051 | CAD | 4.235.000 | 2.274.272 | 0,08 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 19.500.000 | 18.080.355 | 0,62 |
| Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064 | CAD | 3.140.000 | 1.952.210 | 0,07 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028 | EUR | 29.523.000 | 29.079.407 | 0,99 |
| | | | 43.739.809 | 1,49 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 09/11/2028 | EUR | 8.434.000 | 7.170.012 | 0,24 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,125% 15/12/2023 | GBP | 8.715.000 | 9.934.853 | 0,34 |
| Denmark Government Bond 1,5% 15/11/2023 | DKK | 3.414.000 | 455.456 | 0,02 | Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025 | GBP | 4.688.000 | 4.944.203 | 0,17 |
| Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025 | DKK | 4.380.000 | 568.827 | 0,02 | Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,875% 15/12/2026 | GBP | 3.930.000 | 3.908.597 | 0,13 |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 14/02/2028 | EUR | 12.900.000 | 11.359.869 | 0,39 | Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2027 | JPY | 3.542.850.000 | 22.561.451 | 0,77 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 2,75% 16/02/2032 | EUR | 24.200.000 | 23.736.328 | 0,81 | Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050 | JPY | 282.550.000 | 2.191.390 | 0,07 |
| | | | 128.945.269 | 4,40 | Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051 | JPY | 709.150.000 | 5.499.621 | 0,19 |
| <i>Hongrie</i> | | | | | Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054 | JPY | 1.678.100.000 | 11.794.079 | 0,40 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 8.990.000 | 8.363.071 | 0,29 | Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056 | JPY | 2.332.050.000 | 11.270.173 | 0,38 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028 | EUR | 4.892.000 | 3.862.640 | 0,13 | Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2027 | JPY | 6.864.350.000 | 43.750.528 | 1,49 |
| | | | 12.225.711 | 0,42 | Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033 | JPY | 8.892.600.000 | 56.933.844 | 1,94 |
| <i>Israël</i> | | | | | Japan Government Thirty Year Bond 1,1% 20/03/2033 | JPY | 3.283.550.000 | 22.211.418 | 0,76 |
| Israel Government Bond, Reg. S 0,625% 18/01/2032 | EUR | 8.931.000 | 6.809.709 | 0,23 | Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033 | JPY | 3.220.950.000 | 22.962.174 | 0,78 |
| | | | 6.809.709 | 0,23 | Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042 | JPY | 3.294.800.000 | 24.592.231 | 0,84 |
| <i>Italie</i> | | | | | Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045 | JPY | 390.350.000 | 2.632.402 | 0,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 20.077.000 | 20.185.654 | 0,69 | Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/12/2046 | JPY | 1.473.500.000 | 8.363.075 | 0,29 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033 | EUR | 288.000 | 250.373 | 0,01 | Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047 | JPY | 1.086.900.000 | 6.389.950 | 0,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,95% 01/03/2037 | EUR | 3.680.000 | 2.469.210 | 0,08 | Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049 | JPY | 3.658.950.000 | 18.979.739 | 0,65 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038 | EUR | 4.943.000 | 4.407.939 | 0,15 | Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/03/2034 | JPY | 1.695.100.000 | 11.886.743 | 0,41 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043 | EUR | 12.359.000 | 12.497.609 | 0,43 | Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/09/2034 | JPY | 487.700.000 | 3.389.004 | 0,12 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067 | EUR | 715.000 | 509.767 | 0,02 | Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/12/2034 | JPY | 539.950.000 | 3.676.787 | 0,13 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072 | EUR | 360.000 | 212.629 | 0,01 | Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035 | JPY | 927.450.000 | 6.377.955 | 0,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,85% 15/05/2024 | EUR | 15.725.000 | 15.468.368 | 0,53 | Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035 | JPY | 873.400.000 | 5.942.621 | 0,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2024 | EUR | 5.110.000 | 5.019.844 | 0,17 | Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037 | JPY | 2.286.200.000 | 14.535.171 | 0,50 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,35% 01/02/2025 | EUR | 23.861.000 | 22.616.409 | 0,77 | Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037 | JPY | 1.832.950.000 | 11.447.623 | 0,39 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 7.842.000 | 7.216.362 | 0,25 | Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039 | JPY | 535.300.000 | 3.191.257 | 0,11 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026 | EUR | 12.033.000 | 11.323.173 | 0,39 | Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039 | JPY | 1.955.250.000 | 11.430.990 | 0,39 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028 | EUR | 11.435.000 | 9.738.389 | 0,33 | Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040 | JPY | 7.288.900.000 | 42.721.229 | 1,46 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 34.430.000 | 33.911.140 | 1,16 | Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028 | USD | 15.016.000 | 13.336.045 | 0,45 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,85% 15/12/2029 | EUR | 12.179.000 | 12.182.617 | 0,41 | | | | 578.886.688 | 19,76 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033 | EUR | 19.450.000 | 19.899.295 | 0,68 | <i>Lettonie</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 3,1% 15/09/2026 | EUR | 15.000.000 | 20.422.904 | 0,70 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 3.972.000 | 4.023.731 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028 | EUR | 18.650.000 | 18.377.173 | 0,63 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 6.040.000 | 6.002.872 | 0,20 |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 33.331.000 | 29.167.097 | 0,99 | | | | 10.026.603 | 0,34 |
| | | | 250.998.703 | 8,57 | <i>Lituanie</i> | | | | |
| | | | | | Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033 | EUR | 9.857.000 | 9.924.816 | 0,34 |
| | | | | | | | | 9.924.816 | 0,34 |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Japan Bank for International Co. 3,375% 31/10/2023 | USD | 17.786.000 | 16.184.468 | 0,55 | European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 24.710.000 | 23.597.456 | 0,81 |
| Japan Bank for International Co. 0,5% 15/04/2024 | USD | 12.148.000 | 10.686.190 | 0,36 | | | | 23.597.456 | 0,81 |
| Japan Bank for International Co. 2,5% 23/05/2024 | USD | 12.036.000 | 10.710.958 | 0,37 | <i>Mexique</i> | | | | |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026 | USD | 18.132.000 | 16.326.920 | 0,56 | Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 430.000 | 2.182.473 | 0,07 |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 27/04/2026 | USD | 27.644.000 | 24.861.387 | 0,85 | Mexican Bonos 750% 26/05/2033 | MXN | 2.006.600 | 9.974.741 | 0,34 |
| Japan Bank for International Co. 1,625% 20/01/2027 | USD | 2.178.000 | 1.784.743 | 0,06 | Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | MXN | 618.000 | 3.231.428 | 0,11 |
| Japan Bank for International Co. 3,125% 15/02/2028 | EUR | 14.580.000 | 14.334.753 | 0,49 | Mexican Bonos 800% 31/07/2053 | MXN | 1.180.000 | 5.743.255 | 0,20 |
| Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031 | JPY | 133.900.000 | 963.230 | 0,03 | Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028 | USD | 3.679.000 | 3.428.712 | 0,12 |
| Japan Government CPI Linked Bond, FRN 0,1% 10/03/2029 | JPY | 1.300.500.000 | 9.205.902 | 0,31 | Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053 | USD | 2.965.000 | 2.747.398 | 0,09 |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/03/2024 | JPY | 3.612.200.000 | 22.942.495 | 0,78 | | | | 27.308.007 | 0,93 |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/03/2025 | JPY | 3.665.250.000 | 23.314.531 | 0,80 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026 | JPY | 6.216.450.000 | 39.503.611 | 1,35 | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030 | EUR | 5.210.000 | 4.314.753 | 0,15 |
| | | | | | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033 | EUR | 4.360.000 | 4.277.544 | 0,15 |
| | | | | | Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037 | EUR | 4.290.000 | 4.855.636 | 0,17 |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040 | EUR | 1.035.000 | 724.988 | 0,02 | European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 2.299.099 | 2.055.373 | 0,07 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047 | EUR | 2.705.000 | 2.734.457 | 0,09 | European Union, Reg. S 0% 06/07/2026 | EUR | 7.496.526 | 6.802.088 | 0,23 |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052 | EUR | 1.150.000 | 553.409 | 0,02 | European Union, Reg. S 3,375% 04/10/2038 | EUR | 48.776.000 | 49.194.561 | 1,68 |
| | | | 17.460.787 | 0,60 | | | | 84.110.967 | 2,87 |
| <i>Portugal</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 10.426.000 | 9.494.859 | 0,32 | Sweden Government Bond, Reg. S 1,5% 13/11/2023 | SEK | 6.715.000 | 565.925 | 0,02 |
| | | | 9.494.859 | 0,32 | Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026 | SEK | 5.280.000 | 419.331 | 0,02 |
| <i>Slovaquie</i> | | | | | Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028 | SEK | 8.770.000 | 677.094 | 0,02 |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033 | EUR | 24.988.000 | 24.851.066 | 0,85 | Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031 | SEK | 22.465.000 | 1.576.054 | 0,06 |
| | | | 24.851.066 | 0,85 | Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039 | SEK | 4.170.000 | 391.264 | 0,01 |
| <i>Slovénie</i> | | | | | Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071 | SEK | 1.875.000 | 96.122 | 0,00 |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 0,125% 01/07/2031 | EUR | 4.254.000 | 3.327.372 | 0,11 | | | | 3.725.790 | 0,13 |
| | | | 3.327.372 | 0,11 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | UK Treasury, Reg. S 0,125% 30/01/2026 | GBP | 2.120.000 | 2.174.310 | 0,07 |
| Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 7.474.000 | 6.879.264 | 0,24 | UK Treasury, Reg. S 0,125% 31/01/2028 | GBP | 13.820.000 | 13.018.721 | 0,44 |
| Korea Government Bond 2,75% 19/01/2027 | USD | 4.334.000 | 3.748.752 | 0,13 | UK Treasury, Reg. S 0,5% 31/01/2029 | GBP | 19.505.000 | 18.027.372 | 0,62 |
| Korea Government Bond, Reg. S 2,125% 10/06/2024 | EUR | 3.950.000 | 3.884.525 | 0,13 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032 | GBP | 1.410.000 | 1.627.181 | 0,06 |
| | | | 14.512.541 | 0,50 | UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033 | GBP | 32.095.000 | 33.955.504 | 1,16 |
| <i>Espagne</i> | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/09/2034 | GBP | 1.920.000 | 2.244.182 | 0,08 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025 | EUR | 28.527.000 | 27.605.824 | 0,94 | UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035 | GBP | 2.896.000 | 2.173.333 | 0,07 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2027 | EUR | 11.034.000 | 10.335.345 | 0,35 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/03/2036 | GBP | 2.538.000 | 2.887.390 | 0,10 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027 | EUR | 2.577.000 | 2.336.829 | 0,08 | UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037 | GBP | 2.654.585 | 2.199.099 | 0,08 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2029 | EUR | 10.080.000 | 8.719.410 | 0,30 | UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038 | GBP | 3.076.000 | 3.660.971 | 0,12 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030 | EUR | 11.175.000 | 10.250.755 | 0,35 | UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039 | GBP | 1.256.000 | 909.624 | 0,03 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035 | EUR | 3.073.000 | 2.571.846 | 0,09 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039 | GBP | 1.896.000 | 2.129.639 | 0,07 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037 | EUR | 917.000 | 973.694 | 0,03 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040 | GBP | 3.098.000 | 3.474.063 | 0,12 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040 | EUR | 2.243.000 | 1.523.577 | 0,05 | UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041 | GBP | 3.803.000 | 2.644.363 | 0,09 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042 | EUR | 1.495.000 | 936.450 | 0,03 | UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042 | GBP | 1.858.000 | 2.150.865 | 0,07 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,7% 31/10/2048 | EUR | 4.965.000 | 4.062.462 | 0,14 | UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044 | GBP | 5.846.000 | 5.632.248 | 0,19 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050 | EUR | 3.415.000 | 1.813.218 | 0,06 | UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045 | GBP | 1.821.000 | 1.814.489 | 0,06 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066 | EUR | 745.000 | 672.233 | 0,02 | UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046 | GBP | 9.082.000 | 5.171.740 | 0,18 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071 | EUR | 704.000 | 338.590 | 0,01 | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046 | GBP | 2.160.000 | 2.405.458 | 0,08 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028 | EUR | 12.575.000 | 11.546.403 | 0,40 | UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047 | GBP | 2.119.000 | 1.386.191 | 0,05 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033 | EUR | 18.006.000 | 17.595.696 | 0,60 | UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049 | GBP | 3.686.820 | 2.523.748 | 0,09 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033 | EUR | 57.872.000 | 58.172.645 | 1,99 | UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051 | GBP | 4.673.000 | 2.679.149 | 0,09 |
| Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039 | EUR | 10.902.000 | 11.091.029 | 0,38 | UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052 | GBP | 1.996.000 | 2.060.956 | 0,07 |
| | | | 170.546.006 | 5,82 | UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053 | GBP | 13.710.000 | 8.271.625 | 0,28 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055 | GBP | 1.799.000 | 2.041.117 | 0,07 |
| European Investment Bank 0% 17/06/2027 | EUR | 3.000.000 | 2.644.748 | 0,09 | UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060 | GBP | 3.132.840 | 3.451.495 | 0,12 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,375% 15/09/2027 | EUR | 6.478.000 | 5.770.110 | 0,20 | UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061 | GBP | 1.675.000 | 611.266 | 0,02 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 17.948.000 | 17.644.087 | 0,60 | UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071 | GBP | 3.920.000 | 2.239.774 | 0,08 |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073 | GBP | 2.695.000 | 1.208.027 | 0,04 |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | 134.773.900 | 4,60 |
| | | | | | US Treasury 0,25% 15/03/2024 | USD | 98.819.000 | 87.286.873 | 2,98 |
| | | | | | US Treasury 0,375% 30/04/2025 | USD | 17.984.600 | 15.151.539 | 0,52 |
| | | | | | US Treasury 2,875% 30/04/2025 | USD | 150.556.000 | 132.744.687 | 4,53 |
| | | | | | US Treasury 0,75% 30/04/2026 | USD | 91.295.000 | 75.254.562 | 2,57 |
| | | | | | US Treasury 1,625% 15/05/2026 | USD | 61.785.000 | 52.167.119 | 1,78 |
| | | | | | US Treasury 1,25% 30/11/2026 | USD | 63.788.000 | 52.604.473 | 1,80 |
| | | | | | US Treasury 0,5% 30/04/2027 | USD | 101.015.000 | 80.123.057 | 2,73 |
| | | | | | US Treasury 1,125% 29/02/2028 | USD | 93.510.000 | 74.551.572 | 2,54 |
| | | | | | US Treasury 1,25% 31/05/2028 | USD | 67.515.000 | 53.854.631 | 1,84 |
| | | | | | US Treasury 2,375% 15/05/2029 | USD | 52.335.000 | 43.635.901 | 1,49 |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 77.925.000 | 61.021.068 | 2,08 |
| US Treasury 0,625% 15/05/2030 | USD | 52.660.000 | 38.559.917 | 1,32 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 69.605.600 | 58.272.330 | 1,99 |
| US Treasury 1,125% 15/05/2040 | USD | 20.930.000 | 12.331.803 | 0,42 |
| US Treasury 1,125% 15/08/2040 | USD | 19.170.000 | 11.198.821 | 0,38 |
| US Treasury 1,875% 15/02/2041 | USD | 36.353.000 | 24.009.974 | 0,82 |
| US Treasury 2% 15/11/2041 | USD | 24.645.000 | 16.396.676 | 0,56 |
| US Treasury 3,125% 15/02/2042 | USD | 43.532.100 | 34.778.714 | 1,19 |
| US Treasury 2,75% 15/08/2042 | USD | 34.440.000 | 25.788.236 | 0,88 |
| US Treasury 2,5% 15/02/2045 | USD | 9.638.000 | 6.774.133 | 0,23 |
| US Treasury 2,875% 15/08/2045 | USD | 9.780.000 | 7.326.114 | 0,25 |
| US Treasury 2,5% 15/05/2046 | USD | 11.142.000 | 7.776.028 | 0,26 |
| US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 15.927.000 | 12.172.345 | 0,42 |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 9.110.000 | 6.972.823 | 0,24 |
| US Treasury 3,125% 15/05/2048 | USD | 16.735.000 | 13.103.552 | 0,45 |
| US Treasury 2,25% 15/08/2049 | USD | 9.650.000 | 6.358.150 | 0,22 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | USD | 31.203.000 | 21.128.147 | 0,72 |
| US Treasury 2% 15/02/2050 | USD | 21.964.000 | 13.648.538 | 0,47 |
| US Treasury 1,25% 15/05/2050 | USD | 15.289.000 | 7.786.369 | 0,27 |
| US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 19.620.000 | 11.042.005 | 0,38 |
| US Treasury 3% 15/08/2052 | USD | 5.890.000 | 4.543.727 | 0,15 |
| | | | 1.068.363.884 | 36,48 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 2.857.783.351 | 97,57 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 2.857.783.351 | 97,57 |
| Total des Investissements | | | 2.857.783.351 | 97,57 |
| Liquidités | | | 36.189.835 | 1,24 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 35.072.778 | 1,19 |
| Total de l'Actif net | | | 2.929.045.964 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 36,48 |
| Japon | 19,76 |
| Italie | 8,57 |
| Espagne | 5,82 |
| Royaume-Uni | 4,60 |
| Allemagne | 4,40 |
| France | 3,46 |
| Organisations supranationales | 2,87 |
| Canada | 1,49 |
| Australie | 1,27 |
| Belgique | 1,19 |
| Finlande | 1,04 |
| Mexique | 0,93 |
| Slovaquie | 0,85 |
| Luxembourg | 0,81 |
| Pays-Bas | 0,60 |
| Estonia | 0,54 |
| Corée du Sud | 0,50 |
| Hongrie | 0,42 |
| Lettonie | 0,34 |
| Lituanie | 0,34 |
| Portugal | 0,32 |
| Autriche | 0,27 |
| Israël | 0,23 |
| Danemark | 0,23 |
| Suède | 0,13 |
| Slovénie | 0,11 |
| Total des Investissements | 97,57 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,43 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 12.094.963 | EUR | 7.339.964 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 28.187 | - |
| AUD | 33.813 | EUR | 20.523 | 05/07/2023 | HSBC | 75 | - |
| AUD | 21.920 | EUR | 13.332 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 21 | - |
| AUD | 58.436 | EUR | 35.533 | 05/07/2023 | State Street | 66 | - |
| AUD | 93.373 | EUR | 56.491 | 03/08/2023 | RBC | 355 | - |
| DKK | 46.095.012 | EUR | 6.189.950 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 354 | - |
| EUR | 7.052.085 | AUD | 11.534.087 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 25.615 | - |
| EUR | 27.847 | AUD | 44.786 | 05/07/2023 | HSBC | 564 | - |
| EUR | 12.852 | AUD | 20.819 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 169 | - |
| EUR | 12.543 | AUD | 20.123 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 284 | - |
| EUR | 72.954 | AUD | 118.127 | 05/07/2023 | RBC | 992 | - |
| EUR | 41.135.516 | AUD | 67.412.846 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 93.943 | - |
| EUR | 30.784 | AUD | 50.442 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 74 | - |
| EUR | 42.409.499 | CAD | 61.006.272 | 03/08/2023 | Barclays | 234.599 | 0,01 |
| EUR | 6.191.351 | DKK | 46.095.012 | 05/07/2023 | Citibank | 1.046 | - |
| EUR | 14.487.129 | GBP | 12.446.241 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 8.716 | - |
| EUR | 70.476 | GBP | 60.571 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 108 | - |
| EUR | 182.976.908 | GBP | 157.389.692 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 133.844 | - |
| EUR | 491.923.817 | JPY | 73.235.315.598 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 27.532.448 | 0,94 |
| EUR | 4.518.251 | JPY | 708.730.512 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 9.408 | - |
| EUR | 470.459.770 | JPY | 73.581.179.978 | 03/08/2023 | State Street | 2.346.657 | 0,08 |
| EUR | 15.650 | NOK | 182.481 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 34 | - |
| EUR | 27.210 | NOK | 314.332 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 311 | - |
| EUR | 14.552 | NOK | 169.961 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 14 | - |
| EUR | 50.819 | NOK | 592.786 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 112 | - |
| EUR | 2.452.110 | SEK | 28.614.728 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 22.002 | - |
| EUR | 14.157.738 | USD | 15.450.876 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 8.584 | - |
| EUR | 9.291.305 | USD | 9.970.641 | 05/07/2023 | Barclays | 161.112 | 0,01 |
| EUR | 2.006.773 | USD | 2.169.202 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 20.418 | - |
| EUR | 10.095.260 | USD | 10.916.271 | 05/07/2023 | Citibank | 99.147 | - |
| EUR | 1.809.434 | USD | 1.941.272 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 31.797 | - |
| EUR | 1.171 | USD | 1.258 | 05/07/2023 | HSBC | 19 | - |
| EUR | 8.777.644 | USD | 9.438.843 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 134.423 | - |
| EUR | 1.341.281.309 | USD | 1.434.195.318 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 27.977.645 | 0,96 |
| EUR | 11.703.184 | USD | 12.537.307 | 05/07/2023 | RBC | 222.677 | 0,01 |
| EUR | 16.924.451 | USD | 18.172.454 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 283.795 | 0,01 |
| EUR | 186.132 | USD | 200.834 | 05/07/2023 | State Street | 2.227 | - |
| EUR | 1.247.349.120 | USD | 1.354.141.913 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 9.294.625 | 0,32 |
| EUR | 18.201 | USD | 19.898 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 9 | - |
| EUR | 1.261 | USD | 1.369 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 10 | - |
| EUR | 4.997.957 | USD | 5.428.426 | 03/08/2023 | RBC | 34.897 | - |
| GBP | 3.834.785 | EUR | 4.404.962 | 05/07/2023 | Barclays | 55.951 | - |
| GBP | 30.885 | EUR | 35.882 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 45 | - |
| GBP | 20.237 | EUR | 23.517 | 05/07/2023 | HSBC | 25 | - |
| GBP | 16.575 | EUR | 19.180 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 101 | - |
| GBP | 10.161.707 | EUR | 11.685.949 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 134.920 | 0,01 |
| GBP | 10.457 | EUR | 12.041 | 05/07/2023 | RBC | 124 | - |
| GBP | 5.771.251 | EUR | 6.677.361 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 36.196 | - |
| GBP | 28.622 | EUR | 33.111 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 140 | - |
| NOK | 4.967.007 | EUR | 422.694 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 2.357 | - |
| NOK | 381.652 | EUR | 31.853 | 05/07/2023 | HSBC | 807 | - |
| NOK | 118.817.853 | EUR | 9.883.878 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 283.955 | 0,01 |
| NOK | 1.842.988 | EUR | 155.190 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.524 | - |
| NOK | 17.218 | EUR | 1.459 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 14 | - |
| NOK | 50.793 | EUR | 4.310 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 35 | - |
| NOK | 477.523 | EUR | 40.524 | 03/08/2023 | HSBC | 324 | - |
| NOK | 536.600 | EUR | 45.542 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 360 | - |
| NOK | 125.362.149 | EUR | 10.722.072 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 1.544 | - |
| SEK | 28.614.728 | EUR | 2.423.662 | 05/07/2023 | Barclays | 6.445 | - |
| USD | 106.383 | EUR | 97.274 | 05/07/2023 | Citibank | 141 | - |
| USD | 2.700.511 | EUR | 2.471.925 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 954 | - |
| USD | 2.495.613 | EUR | 2.277.759 | 05/07/2023 | HSBC | 7.493 | - |
| USD | 359.999 | EUR | 328.383 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.271 | - |
| USD | 138.367 | EUR | 126.437 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 267 | - |
| USD | 27.061 | EUR | 24.693 | 03/08/2023 | HSBC | 48 | - |
| USD | 26.923.081 | EUR | 24.590.818 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 24.210 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 69.271.634 | 2,36 |
| AUD | 67.412.846 | EUR | 41.161.112 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (93.768) | - |
| AUD | 71.148 | EUR | 43.869 | 05/07/2023 | HSBC | (526) | - |
| AUD | 17.521 | EUR | 11.003 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (330) | - |
| AUD | 40.936 | EUR | 25.050 | 03/08/2023 | Barclays | (128) | - |
| AUD | 10.237.453 | EUR | 6.246.923 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (14.266) | - |
| AUD | 217.891 | EUR | 133.226 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (572) | - |
| CAD | 11.514.902 | EUR | 8.010.570 | 05/07/2023 | State Street | (41.376) | - |
| EUR | 56.528 | AUD | 93.373 | 03/07/2023 | RBC | (355) | - |
| EUR | 40.910.239 | AUD | 67.412.846 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (157.104) | (0,01) |
| EUR | 46.498 | AUD | 76.492 | 05/07/2023 | HSBC | (100) | - |
| EUR | 1.481 | AUD | 2.441 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (6) | - |
| EUR | 292.037 | AUD | 480.926 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (939) | - |
| EUR | 49.715.180 | CAD | 72.521.174 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (475.025) | (0,02) |
| EUR | 3.040.276 | CAD | 4.407.903 | 03/08/2023 | State Street | (6.999) | - |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 6.191.721 | DKK | 46.095.012 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (692) | - |
| EUR | 33.152 | GBP | 28.622 | 04/07/2023 | Morgan Stanley | (145) | - |
| EUR | 12.180 | GBP | 10.520 | 05/07/2023 | Barclays | (57) | - |
| EUR | 18.182.604 | GBP | 15.703.880 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (85.342) | - |
| EUR | 28.348 | GBP | 24.654 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (332) | - |
| EUR | 180.198.283 | GBP | 155.745.592 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (976.812) | (0,03) |
| EUR | 20.841.344 | MXN | 396.409.007 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (413.122) | (0,01) |
| EUR | 4.312 | NOK | 50.793 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | (35) | - |
| EUR | 18.022 | NOK | 213.351 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (236) | - |
| EUR | 49.095 | NOK | 580.630 | 05/07/2023 | HSBC | (592) | - |
| EUR | 60.104 | NOK | 712.005 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (826) | - |
| EUR | 10.726.268 | NOK | 125.362.149 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.593) | - |
| EUR | 2.423.290 | SEK | 28.614.728 | 03/08/2023 | Barclays | (6.539) | - |
| EUR | 2.438.875 | USD | 2.682.614 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (17.615) | - |
| EUR | 25.464 | USD | 27.828 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (18) | - |
| EUR | 3.924 | USD | 4.305 | 03/08/2023 | Citibank | (12) | - |
| EUR | 32.788.854 | USD | 35.956.415 | 03/08/2023 | State Street | (85.101) | - |
| GBP | 44.446 | EUR | 51.935 | 05/07/2023 | Citibank | (232) | - |
| GBP | 6.564.396 | EUR | 7.674.013 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (37.809) | - |
| GBP | 9.223 | EUR | 10.738 | 05/07/2023 | RBC | (9) | - |
| GBP | 157.466.925 | EUR | 183.288.080 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (110.600) | - |
| GBP | 12.446.241 | EUR | 14.469.656 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (10.584) | - |
| GBP | 71.929 | EUR | 83.870 | 03/08/2023 | State Street | (309) | - |
| JPY | 457.340.317 | EUR | 3.066.410 | 05/07/2023 | Barclays | (166.376) | (0,01) |
| JPY | 72.777.975.281 | EUR | 463.970.670 | 05/07/2023 | State Street | (2.479.335) | (0,09) |
| NOK | 52.669 | EUR | 4.606 | 05/07/2023 | Citibank | (99) | - |
| NOK | 465.528 | EUR | 40.008 | 05/07/2023 | HSBC | (171) | - |
| NOK | 181.272 | EUR | 15.778 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (266) | - |
| NOK | 638.762 | EUR | 55.580 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (918) | - |
| USD | 10.258.919 | EUR | 9.554.388 | 05/07/2023 | Barclays | (160.217) | (0,01) |
| USD | 15.141.713 | EUR | 14.088.895 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (223.513) | (0,01) |
| USD | 754.406 | EUR | 699.556 | 05/07/2023 | Citibank | (8.740) | - |
| USD | 7.008.377 | EUR | 6.533.728 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (116.103) | - |
| USD | 9.384.190 | EUR | 8.745.920 | 05/07/2023 | HSBC | (152.746) | (0,01) |
| USD | 1.925.820 | EUR | 1.791.026 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (27.537) | - |
| USD | 1.067.673.629 | EUR | 998.593.322 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (20.916.383) | (0,71) |
| USD | 1.308 | EUR | 1.216 | 05/07/2023 | RBC | (19) | - |
| USD | 2.800.050 | EUR | 2.565.253 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.225) | - |
| USD | 81.836.134 | EUR | 76.123.992 | 05/07/2023 | State Street | (1.186.016) | (0,04) |
| USD | 1.054.810.863 | EUR | 971.624.458 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (7.240.062) | (0,25) |
| USD | 38.336 | EUR | 35.151 | 03/08/2023 | HSBC | (101) | - |
| USD | 4.695.297 | EUR | 4.301.702 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (8.921) | - |
| USD | 35.501.573 | EUR | 32.474.489 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (16.383) | - |
| USD | 15.788.248 | EUR | 14.445.172 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (10.413) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (35.255.650) | (1,20) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 34.015.984 | 1,16 |

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | (1.179) | EUR | (284.514.806) | 154.744 | 0,01 |
| Australia 3 Year Bond, 15/09/2023 | (640) | AUD | (41.184.244) | 135.775 | 0,01 |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (679) | EUR | (78.455.055) | 119.971 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (924) | EUR | (123.192.300) | 304.983 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (1.219) | EUR | (127.754.248) | 100.568 | - |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (41) | JPY | (38.616.816) | 28.595 | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | 182 | USD | 21.044.271 | 18.230 | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 273 | USD | 33.789.062 | 46.875 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 909.741 | 0,03 |
| 3 Month Euribor, 15/12/2025 | 587 | EUR | 142.387.856 | (13.929) | - |
| 3 Month Euribor, 16/06/2025 | 1.179 | EUR | 285.369.581 | (169.481) | (0,01) |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | 251 | AUD | 17.763.911 | (172.038) | (0,01) |
| Canada 5 Year Bond, 20/09/2023 | (8) | CAD | (608.050) | (831) | - |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | 157 | EUR | 18.164.900 | (59.660) | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 218 | EUR | 30.149.400 | (117.720) | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (326) | USD | (60.697.022) | (10.495) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 857 | USD | 92.710.458 | (2.497) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (546.651) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 363.090 | 0,01 |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 35.700.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,919% | 14/05/2035 | 284.378 | 0,01 |
| 16.500.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 2,947% Réception taux variable SOFR 1 day | 17/12/2035 | 338.034 | 0,01 |
| 20.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux fixe 2,986% Réception taux variable SOFR 1 day | 28/01/2036 | 352.818 | 0,01 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 975.230 | 0,03 |
| 47.632.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 3,092% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 04/10/2038 | (679.157) | (0,03) |
| 90.900.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,75% | 28/01/2028 | (663.488) | (0,02) |
| 75.000.000 | USD | Citigroup | Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,744% | 17/12/2027 | (575.522) | (0,02) |
| 14.800.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 2,516% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 14/05/2055 | (328.246) | (0,01) |
| 9.900.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,224% | 17/04/2073 | (89.840) | - |
| 13.700.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux fixe 2,593% Réception taux variable EURIBOR 6 month | 17/04/2053 | (37.305) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.373.558) | (0,08) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (1.398.328) | (0,05) |

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/06/2024 | JPY | 396.350.000 | 2.530.423 | 4,29 | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2026 | JPY | 275.150.000 | 1.752.780 | 2,97 | |
| <i>Australie</i> | | | | | Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/11/2023 | JPY | 167.250.000 | 1.061.009 | 1,80 | |
| Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024 | AUD | 820.000 | 472.800 | 0,80 | | | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025 | AUD | 620.000 | 345.092 | 0,59 | | | | | | |
| | | | | 817.892 | 1,39 | | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Lettonie</i> | | | | | |
| Canada Government Bond 2% 01/09/2023 | CAD | 1.000 | 689 | 0,00 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027 | EUR | 165.000 | 167.149 | 0,28 | |
| Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024 | CAD | 1.533.000 | 1.020.056 | 1,73 | Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028 | EUR | 178.000 | 176.906 | 0,30 | |
| Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025 | CAD | 1.018.000 | 675.237 | 1,15 | | | | | | |
| | | | | 1.695.982 | 2,88 | | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | | |
| Denmark Government Bond 1,5% 15/11/2023 | DKK | 440.000 | 58.700 | 0,10 | European Financial Stability Facility, Reg. S 0,5% 11/07/2025 | EUR | 660.000 | 621.456 | 1,05 | |
| Denmark Government Bond 0% 15/11/2024 | DKK | 425.000 | 54.482 | 0,09 | European Financial Stability Facility, Reg. S 1,5% 15/12/2025 | EUR | 1.252.000 | 1.195.630 | 2,03 | |
| Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025 | DKK | 500.000 | 64.935 | 0,11 | | | | | | |
| | | | | 178.117 | 0,30 | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | <i>Portugal</i> | | | | | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024 | EUR | 1.600.000 | 1.567.326 | 2,66 | Portugal Government Bond, Reg. S 5,125% 15/10/2024 | USD | 947.000 | 862.424 | 1,46 | |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0,05% 25/03/2025 | EUR | 400.000 | 375.671 | 0,64 | | | | | | |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,5% 22/07/2023 | GBP | 2.700.000 | 3.132.995 | 5,32 | | | | | | |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 1,625% 08/12/2023 | GBP | 900.000 | 1.028.812 | 1,74 | | | | | | |
| Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,625% 03/02/2024 | EUR | 2.100.000 | 2.061.744 | 3,50 | | | | | | |
| | | | | 8.166.548 | 13,86 | | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Corée du Sud</i> | | | | | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 18/07/2024 | GBP | 1.470.000 | 1.627.438 | 2,76 | Korea Government Bond 0% 16/09/2025 | EUR | 595.000 | 547.653 | 0,93 | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027 | EUR | 200.000 | 185.439 | 0,32 | | | | | | |
| Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 1,375% 08/09/2025 | GBP | 133.000 | 140.269 | 0,24 | | | | | | |
| | | | | 1.953.146 | 3,32 | | | | | |
| <i>Hongrie</i> | | | | | <i>Espagne</i> | | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028 | USD | 289.000 | 268.846 | 0,46 | Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025 | EUR | 1.043.000 | 1.009.320 | 1,72 | |
| | | | | 268.846 | 0,46 | Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026 | EUR | 460.000 | 442.787 | 0,75 |
| <i>Italie</i> | | | | | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,45% 01/10/2023 | EUR | 470.000 | 468.682 | 0,80 | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,35% 01/02/2025 | EUR | 1.115.000 | 1.056.842 | 1,79 | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,45% 15/05/2025 | EUR | 235.000 | 225.376 | 0,38 | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 01/02/2026 | EUR | 1.303.000 | 1.199.046 | 2,04 | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 700.000 | 689.451 | 1,17 | | | | | | |
| Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024 | USD | 2.030.000 | 1.779.514 | 3,02 | | | | | | |
| Italy Government Bond 2,375% 17/10/2024 | USD | 1.433.000 | 1.253.981 | 2,13 | | | | | | |
| | | | | 6.672.892 | 11,33 | | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | <i>Organisations supranationales</i> | | | | | |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 26/01/2026 | USD | 534.000 | 480.839 | 0,82 | European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/09/2025 | EUR | 540.000 | 512.079 | 0,87 | |
| Japan Bank for International Co. 4,25% 27/04/2026 | USD | 580.000 | 521.618 | 0,89 | European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026 | EUR | 87.603 | 78.316 | 0,13 | |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2023 | JPY | 98.350.000 | 624.290 | 1,06 | European Union, Reg. S 0,8% 04/07/2025 | EUR | 660.000 | 626.131 | 1,06 | |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2024 | JPY | 52.600.000 | 334.402 | 0,57 | European Union, Reg. S 2,75% 05/10/2026 | EUR | 376.000 | 369.939 | 0,63 | |
| Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2024 | JPY | 201.800.000 | 1.283.448 | 2,18 | | | | | | |
| | | | | 20.738.678 | 35,20 | | | | | |
| | | | | | <i>Suède</i> | | | | | |
| | | | | | Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 12/05/2025 | SEK | 950.000 | 79.322 | 0,14 | |
| | | | | 268.846 | 0,46 | | | | | |
| | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | | |
| | | | | | UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025 | GBP | 495.000 | 536.252 | 0,91 | |
| | | | | 536.252 | 0,91 | | | | | |
| | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | |
| | | | | | US Treasury 0,25% 15/11/2023 | USD | 960.000 | 862.721 | 1,46 | |
| | | | | | US Treasury 2,375% 29/02/2024 | USD | 1.310.000 | 1.175.819 | 2,00 | |
| | | | | | US Treasury 2% 31/05/2024 | USD | 1.110.000 | 985.159 | 1,67 | |
| | | | | | US Treasury 1,75% 30/06/2024 | USD | 2.965.000 | 2.617.962 | 4,44 | |
| | | | | | US Treasury 0,5% 31/03/2025 | USD | 2.395.000 | 2.028.303 | 3,44 | |
| | | | | | US Treasury 0,375% 30/04/2025 | USD | 3.355.000 | 2.826.497 | 4,80 | |
| | | | | | US Treasury 2,875% 30/04/2025 | USD | 1.410.000 | 1.243.192 | 2,11 | |
| | | | | | US Treasury 0,25% 31/10/2025 | USD | 2.906.100 | 2.401.427 | 4,08 | |
| | | | | | US Treasury 4% 15/02/2026 | USD | 2.330.000 | 2.099.944 | 3,56 | |
| | | | | | US Treasury 2,5% 28/02/2026 | USD | 2.483.000 | 2.154.657 | 3,66 | |
| | | | | | US Treasury 2,25% 31/03/2026 | USD | 2.720.000 | 2.342.997 | 3,98 | |
| | | | | 20.738.678 | 35,20 | | | | | |
| | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | | |
| | | | | | | | 56.306.274 | 95,58 | | |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 56.306.274 | 95,58 | |

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| US Treasury Bill 0% 14/09/2023 | USD | 475.000 | 430.237 | 0,73 |
| US Treasury Bill 0% 09/11/2023 | USD | 450.000 | 404.206 | 0,69 |
| | | | 834.443 | 1,42 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 834.443 | 1,42 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 834.443 | 1,42 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 30 | 302.023 | 0,51 |
| | | | 302.023 | 0,51 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 302.023 | 0,51 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 302.023 | 0,51 |
| Total des Investissements | | | 57.442.740 | 97,51 |
| Liquidités | | | 190.740 | 0,32 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 1.278.300 | 2,17 |
| Total de l'Actif net | | | 58.911.780 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 36,62 |
| Japon | 14,58 |
| France | 13,86 |
| Italie | 11,33 |
| Luxembourg | 3,59 |
| Allemagne | 3,32 |
| Canada | 2,88 |
| Organisations supranationales | 2,69 |
| Espagne | 2,47 |
| Portugal | 1,46 |
| Australie | 1,39 |
| Corée du Sud | 0,93 |
| Royaume-Uni | 0,91 |
| Lettonie | 0,58 |
| Hongrie | 0,46 |
| Danemark | 0,30 |
| Suède | 0,14 |
| Total des Investissements | 97,51 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,49 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 1.800 | EUR | 1.092 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 4 | - |
| CAD | 9.394 | EUR | 6.440 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 61 | - |
| DKK | 854.509 | EUR | 114.749 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 7 | - |
| EUR | 808.219 | AUD | 1.324.508 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 1.846 | - |
| EUR | 1.679.558 | CAD | 2.416.052 | 03/08/2023 | Barclays | 9.291 | 0,02 |
| EUR | 114.775 | DKK | 854.509 | 05/07/2023 | Citibank | 19 | - |
| EUR | 4.016 | GBP | 3.428 | 05/07/2023 | RBC | 28 | - |
| EUR | 10.358.197 | GBP | 8.898.958 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 6.254 | 0,01 |
| EUR | 20.472 | GBP | 17.525 | 05/07/2023 | State Street | 86 | - |
| EUR | 23.246 | GBP | 19.979 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 36 | - |
| EUR | 6.486.211 | GBP | 5.579.191 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 4.742 | 0,01 |
| EUR | 8.963.042 | JPY | 1.334.375.747 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 501.652 | 0,85 |
| EUR | 7.682.499 | JPY | 1.201.546.788 | 03/08/2023 | State Street | 38.427 | 0,07 |
| EUR | 87.183 | SEK | 1.017.379 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 782 | - |
| EUR | 19.378 | USD | 20.847 | 05/07/2023 | Barclays | 288 | - |
| EUR | 109.117 | USD | 117.591 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 1.438 | - |
| EUR | 175.289 | USD | 189.474 | 05/07/2023 | HSBC | 1.787 | - |
| EUR | 28.647.366 | USD | 30.629.211 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 599.962 | 1,02 |
| EUR | 28.585.122 | USD | 31.032.460 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 213.002 | 0,36 |
| EUR | 16.970 | USD | 18.431 | 03/08/2023 | RBC | 119 | - |
| GBP | 8.935 | EUR | 10.340 | 03/07/2023 | Citibank | 55 | - |
| GBP | 23.437 | EUR | 27.230 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 34 | - |
| GBP | 23.761 | EUR | 27.534 | 05/07/2023 | RBC | 106 | - |
| GBP | 8.969.964 | EUR | 10.378.285 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 56.258 | 0,10 |
| JPY | 1.339.125 | EUR | 8.517 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 2 | - |
| SEK | 1.017.379 | EUR | 86.172 | 05/07/2023 | Barclays | 229 | - |
| SEK | 23.750 | EUR | 2.014 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 3 | - |
| USD | 319.672 | EUR | 291.425 | 03/08/2023 | Barclays | 841 | - |
| USD | 1.199.025 | EUR | 1.096.033 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 202 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.437.561 | 2,44 |
| AUD | 1.324.508 | EUR | 808.722 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.842) | - |
| EUR | 803.793 | AUD | 1.324.508 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.087) | (0,01) |
| EUR | 1.541.700 | CAD | 2.248.929 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (14.731) | (0,03) |
| EUR | 122.005 | CAD | 176.518 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (158) | - |
| EUR | 114.782 | DKK | 854.509 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (13) | - |
| EUR | 13.957 | GBP | 12.014 | 05/07/2023 | Citibank | (19) | - |
| EUR | 10.049 | GBP | 8.647 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (9) | - |
| EUR | 26.285 | GBP | 22.860 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (308) | - |
| EUR | 33.023 | GBP | 28.699 | 05/07/2023 | RBC | (362) | - |
| EUR | 6.450.859 | GBP | 5.575.495 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (34.980) | (0,06) |
| EUR | 10.326 | GBP | 8.935 | 03/08/2023 | Citibank | (54) | - |
| EUR | 27.501 | GBP | 23.761 | 03/08/2023 | RBC | (103) | - |
| EUR | 86.159 | SEK | 1.017.379 | 03/08/2023 | Barclays | (232) | - |
| EUR | 1.057.561 | USD | 1.157.579 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.443) | - |
| GBP | 5.574.225 | EUR | 6.488.265 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3.903) | (0,01) |
| GBP | 3.312 | EUR | 3.855 | 03/08/2023 | RBC | (7) | - |
| GBP | 8.890.845 | EUR | 10.336.251 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (7.561) | (0,01) |
| GBP | 30.931 | EUR | 36.058 | 03/08/2023 | State Street | (125) | - |
| JPY | 132.828.959 | EUR | 890.920 | 05/07/2023 | HSBC | (48.640) | (0,08) |
| JPY | 1.201.546.788 | EUR | 7.660.044 | 05/07/2023 | State Street | (40.933) | (0,07) |
| JPY | 2.848.885 | EUR | 18.286 | 03/08/2023 | RBC | (162) | - |
| USD | 27.351 | EUR | 25.545 | 05/07/2023 | Barclays | (500) | - |
| USD | 256.673 | EUR | 239.075 | 05/07/2023 | HSBC | (4.037) | (0,01) |
| USD | 8.323.493 | EUR | 7.782.589 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (160.703) | (0,27) |
| USD | 1.899 | EUR | 1.740 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1) | - |
| USD | 294.595 | EUR | 275.151 | 05/07/2023 | State Street | (5.388) | (0,01) |
| USD | 7.821.769 | EUR | 7.204.914 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (53.687) | (0,09) |
| USD | 23.859 | EUR | 21.880 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (67) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (384.055) | (0,65) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.053.506 | 1,79 |

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)- values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 16/12/2024 | (12) | EUR | (2.895.825) | 1.575 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (10) | EUR | (1.155.450) | 1.750 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (4) | EUR | (419.210) | 330 | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 19/12/2023 | (2) | GBP | (547.097) | 131 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 3.786 | 0,01 |
| 3 Month Euribor, 16/06/2025 | 12 | EUR | 2.904.525 | (1.725) | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 30 | USD | 5.585.616 | (1.967) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 5 | USD | 490.052 | (805) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (4.497) | (0,01) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (711) | - |

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Suisse</i> | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3,39% 05/12/2025 | EUR | 3.637.000 | 3.887.656 | 0,65 | Element Fleet Management Corp., 144A 1,6% 06/04/2024 | USD | 1.960.000 | 1.887.061 | 0,31 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% 30/09/2027 | GBP | 2.547.000 | 3.187.760 | 0,53 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,7% 14/03/2028 | USD | 1.215.000 | 1.213.706 | 0,20 |
| | | | 7.075.416 | 1,18 | Province of Ontario Canada 3,5% 02/06/2024 | CAD | 7.333.000 | 5.463.276 | 0,91 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027 | USD | 2.000.000 | 1.757.770 | 0,29 | Province of Quebec Canada 3,75% 01/09/2024 | CAD | 7.122.000 | 5.303.553 | 0,89 |
| HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | USD | 805.000 | 740.912 | 0,12 | Royal Bank of Canada, 144A 4,784% 12/12/2025 | USD | 4.109.000 | 4.061.746 | 0,68 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026 | USD | 2.000.000 | 1.850.943 | 0,31 | | | 17.929.342 | 2,99 | |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,292% 12/09/2026 | USD | 2.150.000 | 2.066.870 | 0,35 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025 | USD | 1.715.000 | 1.668.746 | 0,28 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,25% 15/05/2024 | USD | 2.775.000 | 2.724.793 | 0,46 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 2,438% 05/02/2026 | USD | 720.000 | 678.137 | 0,11 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 1.315.000 | 1.223.201 | 0,20 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 3,511% 18/03/2026 | USD | 1.355.000 | 1.289.970 | 0,22 | | | 3.947.994 | 0,66 | |
| NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 1.070.000 | 1.093.457 | 0,18 | <i>France</i> | | | | |
| NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 945.000 | 933.338 | 0,16 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 1.500.000 | 1.471.446 | 0,24 |
| NatWest Markets plc, 144A 3,479% 22/03/2025 | USD | 1.750.000 | 1.677.485 | 0,28 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025 | USD | 1.380.000 | 1.315.239 | 0,22 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026 | USD | 2.000.000 | 1.781.063 | 0,30 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% 09/06/2026 | USD | 600.000 | 555.088 | 0,09 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 1.215.000 | 1.047.382 | 0,17 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027 | USD | 453.000 | 401.910 | 0,07 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 2.000.000 | 1.886.839 | 0,31 | BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.000.000 | 974.804 | 0,16 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/07/2027 | USD | 1.180.000 | 1.180.559 | 0,20 | BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 3.280.000 | 2.943.471 | 0,49 |
| UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/07/2027 | GBP | 6.200.000 | 6.834.893 | 1,14 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% 16/06/2026 | USD | 1.860.000 | 1.711.761 | 0,29 |
| | | | 26.488.364 | 4,42 | Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 1.889.000 | 1.673.600 | 0,28 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Air Lease Corp. 3% 15/09/2023 | USD | 1.340.000 | 1.331.997 | 0,22 | Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 815.000 | 696.773 | 0,12 |
| Air Lease Corp. 4,25% 01/02/2024 | USD | 577.000 | 571.023 | 0,09 | Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029 | USD | 605.000 | 605.377 | 0,10 |
| Air Lease Corp. 1,875% 15/08/2026 | USD | 1.305.000 | 1.156.261 | 0,19 | | | 1.302.150 | 0,22 | |
| Capital One Financial Corp. 3,9% 29/01/2024 | USD | 355.000 | 350.682 | 0,06 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Fiserv, Inc. 5,45% 02/03/2028 | USD | 1.620.000 | 1.625.291 | 0,27 | AIB Group plc, 144A 4,75% 12/10/2023 | USD | 1.370.000 | 1.364.063 | 0,23 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 2.210.000 | 2.146.957 | 0,36 | AIB Group plc, FRN, 144A 4,263% 10/04/2025 | USD | 755.000 | 737.797 | 0,12 |
| HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 1.845.000 | 1.778.962 | 0,30 | | | 2.101.860 | 0,35 | |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9% 28/02/2028 | USD | 1.550.000 | 1.532.821 | 0,25 | <i>Israël</i> | | | | |
| Oracle Corp. 4,5% 06/05/2028 | USD | 1.025.000 | 995.961 | 0,17 | Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024 | USD | 1.180.000 | 1.162.359 | 0,19 |
| Tennessee Valley Authority 0,75% 15/05/2025 | USD | 4.558.000 | 4.205.205 | 0,70 | | | 1.162.359 | 0,19 | |
| US Treasury 1,875% 31/08/2024 | USD | 1.685.000 | 1.618.686 | 0,27 | <i>Italie</i> | | | | |
| US Treasury 4,625% 15/03/2026 | USD | 15.669.600 | 15.679.700 | 2,62 | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 1.350.000 | 1.180.904 | 0,20 |
| US Treasury 3,875% 30/11/2027 | USD | 16.890.000 | 16.638.959 | 2,78 | | | 1.180.904 | 0,20 | |
| US Treasury 3,625% 31/03/2028 | USD | 2.865.000 | 2.796.061 | 0,47 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | 52.428.566 | 8,75 | Japan Treasury Bill 0% 10/11/2023 | JPY | 7.572.900.000 | 52.462.905 | 8,75 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | 387.608.167 | 64,68 | ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027 | USD | 1.800.000 | 1.574.837 | 0,26 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 387.608.167 | 64,68 | | | 1.574.837 | 0,26 | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | 1.162.359 0,19 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Israël</i> | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,928% 09/12/2026 | USD | 2.007.000 | 1.992.858 | 0,33 | Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 5% 12/11/2024 | USD | 1.180.000 | 1.162.359 | 0,19 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027 | USD | 273.000 | 242.908 | 0,04 | | | 1.162.359 | 0,19 | |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028 | USD | 1.435.000 | 1.341.415 | 0,23 | <i>Italie</i> | | | | |
| | | | 3.577.181 | 0,60 | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 1.350.000 | 1.180.904 | 0,20 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Triton Container International Ltd., 144A 1,15% 07/06/2024 | USD | 635.000 | 601.574 | 0,10 | Japan Treasury Bill 0% 10/11/2023 | JPY | 7.572.900.000 | 52.462.905 | 8,75 |
| Triton Container International Ltd., 144A 2,05% 15/04/2026 | USD | 1.575.000 | 1.378.944 | 0,23 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,848% 15/09/2024 | USD | 1.990.000 | 1.967.497 | 0,33 |
| | | | 1.980.518 | 0,33 | | | 54.430.402 | 9,08 | |

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | Structured Asset Investment Loan | | | | |
| ASB Bank Ltd., 144A 5,398% | USD | 1.495.000 | 1.489.815 | 0,25 | Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 6,15% | USD | 1.488.612 | 1.454.300 | 0,24 |
| 29/11/2027 | | | | | 25/09/2034 | | | | |
| Bank of New Zealand, 144A 4,846% | USD | 1.350.000 | 1.320.902 | 0,22 | T-Mobile USA, Inc. 4,95% 15/03/2028 | USD | 1.560.000 | 1.534.189 | 0,26 |
| 07/02/2028 | | | | | UMBS 3% 01/01/2030 | | | | |
| | | | 2.810.717 | 0,47 | UMBS 2,5% 01/08/2030 | USD | 1.410.017 | 1.306.384 | 0,22 |
| | | | | | UMBS 4% 01/05/2031 | USD | 3.846.407 | 3.745.470 | 0,62 |
| <i>Norvège</i> | | | | | UMBS 4% 01/03/2032 | USD | 3.188.561 | 3.097.218 | 0,52 |
| Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026 | USD | 976.000 | 877.631 | 0,15 | UMBS 4% 01/04/2032 | USD | 2.233.796 | 2.174.940 | 0,36 |
| | | | | | UMBS 2,5% 01/07/2032 | | | | |
| | | | 877.631 | 0,15 | UMBS 4,5% 01/10/2032 | USD | 1.491.224 | 1.377.882 | 0,23 |
| | | | | | UMBS 2,5% 01/02/2035 | USD | 1.002.389 | 986.770 | 0,16 |
| <i>Suède</i> | | | | | UMBS BM4202 3,5% 01/12/2029 | USD | 2.188.893 | 2.041.116 | 0,34 |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% | USD | 1.495.000 | 1.464.389 | 0,24 | UMBS FM2399 3,5% 01/09/2032 | USD | 2.132.313 | 2.046.169 | 0,34 |
| 15/06/2028 | | | | | UMBS SD0135 4,5% 01/02/2047 | | | | |
| | | | 1.464.389 | 0,24 | Volkswagen Group of America Finance | USD | 1.685.000 | 1.675.793 | 0,28 |
| | | | | | LLC, 144A 4,25% 13/11/2023 | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% | USD | 1.775.000 | 1.654.390 | 0,28 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,008% | USD | 1.510.000 | 1.503.742 | 0,25 | 15/03/2027 | | | | |
| 30/07/2024 | | | | | Wells Fargo & Co., FRN 3,526% | USD | 1.070.000 | 998.344 | 0,17 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,751% | USD | 2.500.000 | 2.370.668 | 0,40 | 24/03/2028 | | | | |
| 12/05/2028 | | | | | Wells Fargo & Co., FRN 4,808% | USD | 1.500.000 | 1.462.878 | 0,24 |
| | | | 3.874.410 | 0,65 | 25/07/2028 | | | | |
| | | | | | | | 71.196.761 | 11,88 | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, | EUR | 6.069 | 6.551 | 0,00 | 186.898.012 | | | | |
| FRN, Series 2007-1 'A2B' 3,677% | | | | | | | | | |
| 18/03/2039 | GBP | 573.000 | 728.816 | 0,12 | 186.898.012 | | | | |
| Lanark Master Issuer plc, Reg. S, FRN, | | | | | | | | | |
| Series 2020-1X '2A' 5,521% 22/12/2069 | | | 735.367 | 0,12 | <i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché</i> | | | | |
| | | | | | <i>monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | | |
| | | | | | 186.898.012 | | | | |
| | | | | | 31,19 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs</i> | | | | |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% | USD | 3.000.000 | 2.934.648 | 0,49 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| 15/11/2023 | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Amgen, Inc. 5,15% 02/03/2028 | USD | 1.300.000 | 1.296.872 | 0,22 | JPMorgan Liquidity Funds - USD | USD | 37 | 592.753 | 0,10 |
| Aviation Capital Group LLC, 144A | | | | | Standard Money Market VNAV† | | | | |
| 4,375% 30/01/2024 | USD | 1.785.000 | 1.756.269 | 0,29 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - | USD | 6.845.984 | 6.845.984 | 1,14 |
| Bank of America Corp., FRN 3,384% | | | | | JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| 02/04/2026 | USD | 2.010.000 | 1.927.616 | 0,32 | 7.438.737 | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 5,08% | | | | | 1,24 | | | | |
| 20/01/2027 | USD | 1.725.000 | 1.698.521 | 0,28 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 6,204% | | | | | 7.438.737 | | | | |
| 10/11/2028 | USD | 1.000.000 | 1.026.090 | 0,17 | <i>Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de</i> | | | | |
| Capital One Financial Corp., FRN | | | | | <i>placement collectifs</i> | | | | |
| 5,468% 01/02/2029 | USD | 1.325.000 | 1.267.711 | 0,21 | 7.438.737 | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | | | | | 1,24 | | | | |
| 07/10/2026 | USD | 870.000 | 768.522 | 0,13 | <i>Total des Investissements</i> | | | | |
| Constellation Energy Generation LLC | | | | | 581.944.916 | | | | |
| 5,6% 01/03/2028 | USD | 895.000 | 901.837 | 0,15 | <i>Liquidités</i> | | | | |
| Enel Finance America LLC, 144A 7,1% | | | | | 7.637.813 | | | | |
| 14/10/2027 | USD | 1.000.000 | 1.049.531 | 0,17 | <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | | |
| F&G Global Funding, 144A 2,3% | | | | | 9.675.302 | | | | |
| 11/04/2027 | USD | 795.000 | 702.751 | 0,12 | <i>Total de l'Actif net</i> | | | | |
| FHLMC 3% 01/02/2030 | | | | | 599.258.031 | | | | |
| FHLMC 3% 01/04/2033 | USD | 2.456.677 | 2.342.208 | 0,39 | 100,00 | | | | |
| FHLMC, Series 4661 'HA' 3% | | | | | | | | | |
| 15/05/2043 | USD | 247.356 | 241.635 | 0,04 | | | | | |
| FHLMC, Series 4634 'MA' 4,5% | | | | | | | | | |
| 15/11/2054 | USD | 2.159.733 | 2.103.319 | 0,35 | | | | | |
| FHLMC G18569 3% 01/09/2030 | | | | | | | | | |
| FHLMC G18572 3% 01/10/2030 | USD | 910.614 | 868.040 | 0,14 | | | | | |
| FHLMC G18578 3% 01/12/2030 | | | | | | | | | |
| FHLMC G18578 3% 01/12/2030 | USD | 775.182 | 736.974 | 0,12 | | | | | |
| FNMA 2,5% 01/03/2033 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2018-30 'G' 4% | USD | 1.731.860 | 1.589.908 | 0,27 | | | | | |
| 25/12/2046 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% | USD | 694.286 | 653.553 | 0,11 | | | | | |
| 25/09/2042 | | | | | | | | | |
| FNMA, FRN 888148 4,026% | USD | 1.188.662 | 1.127.045 | 0,19 | | | | | |
| 01/02/2037 | | | | | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | USD | 1.370.000 | 1.284.117 | 0,21 | | | | | |
| 3,615% 15/03/2028 | | | | | | | | | |
| Hyundai Capital America, 144A 1,8% | USD | 1.565.000 | 1.427.581 | 0,24 | | | | | |
| 15/10/2025 | | | | | | | | | |
| Intel Corp. 4,875% 10/02/2028 | USD | 1.000.000 | 994.709 | 0,17 | | | | | |
| Invitation Homes Trust, FRN, Series | | | | | | | | | |
| 2018-SFR4 'A', 144A 6,208% | USD | 872.915 | 872.671 | 0,15 | | | | | |
| 17/01/2038 | | | | | | | | | |
| KeyBank NA 5,85% 15/11/2027 | USD | 775.000 | 728.776 | 0,12 | | | | | |
| Microchip Technology, Inc. 0,972% | | | | | | | | | |
| 15/02/2024 | USD | 2.280.000 | 2.209.309 | 0,37 | | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 6,296% | | | | | | | | | |
| 18/10/2028 | USD | 1.500.000 | 1.540.971 | 0,26 | | | | | |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% | | | | | | | | | |
| 01/02/2029 | USD | 900.000 | 886.537 | 0,15 | | | | | |
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 | | | | | | | | | |
| '2A1B', 144A 6% 25/04/2048 | USD | 316.486 | 313.984 | 0,05 | | | | | |
| | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 20,63 |
| Italie | 12,05 |
| Allemagne | 11,53 |
| Japon | 10,45 |
| Canada | 7,45 |
| Organisations supranationales | 5,15 |
| Australie | 4,89 |
| Royaume-Uni | 4,54 |
| France | 3,97 |
| Chine | 3,26 |
| Singapour | 2,03 |
| Suisse | 1,83 |
| Espagne | 1,30 |
| Corée du Sud | 1,27 |
| Luxembourg | 1,24 |
| Nouvelle-Zélande | 1,24 |
| Iles Caïmans | 0,66 |
| Portugal | 0,58 |
| Pays-Bas | 0,51 |
| Arabie saoudite | 0,46 |
| Inde | 0,45 |
| Irlande | 0,35 |
| Bermudes | 0,33 |
| Finlande | 0,25 |
| Suède | 0,24 |
| Israël | 0,19 |
| Norvège | 0,15 |
| Belgique | 0,11 |
| Total des Investissements | 97,11 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,89 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CAD | 128.328 | USD | 94.093 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.895 | - |
| EUR | 317.974 | USD | 342.943 | 05/07/2023 | Citibank | 4.300 | - |
| EUR | 411.346.267 | USD | 439.818.586 | 05/07/2023 | HSBC | 9.392.754 | 1,57 |
| EUR | 1.002.040 | USD | 1.077.610 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 16.669 | - |
| EUR | 151.037 | USD | 162.771 | 05/07/2023 | RBC | 2.170 | - |
| EUR | 1.418.903 | USD | 1.522.443 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 27.072 | 0,01 |
| EUR | 415.350 | USD | 443.781 | 05/07/2023 | State Street | 9.802 | - |
| EUR | 400.000 | USD | 436.181 | 03/08/2023 | Citibank | 1.325 | - |
| EUR | 404.804.437 | USD | 439.866.169 | 03/08/2023 | HSBC | 2.895.161 | 0,48 |
| EUR | 8.363 | USD | 9.142 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 5 | - |
| EUR | 344.071 | USD | 375.787 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 546 | - |
| GBP | 7.155 | USD | 8.900 | 05/07/2023 | HSBC | 189 | - |
| GBP | 4.510.988 | USD | 5.580.017 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 150.550 | 0,03 |
| GBP | 60.000 | USD | 74.615 | 05/07/2023 | RBC | 1.606 | - |
| GBP | 2.604.202 | USD | 3.286.629 | 03/08/2023 | HSBC | 22.406 | - |
| USD | 20.472.636 | CNH | 145.462.888 | 05/07/2023 | HSBC | 462.314 | 0,08 |
| USD | 787.767 | EUR | 720.561 | 05/07/2023 | HSBC | 877 | - |
| USD | 1.320.808 | EUR | 1.204.828 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 5.073 | - |
| USD | 217.525 | EUR | 198.352 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 914 | - |
| USD | 328.832 | EUR | 300.000 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 702 | - |
| USD | 63.724 | GBP | 50.000 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 206 | - |
| USD | 60.496.680 | JPY | 8.419.322.983 | 05/07/2023 | HSBC | 2.194.620 | 0,37 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 15.192.156 | 2,54 |
| AUD | 157.885 | USD | 107.126 | 05/07/2023 | State Street | (2.090) | - |
| EUR | 112.066 | USD | 122.552 | 05/07/2023 | Citibank | (171) | - |
| EUR | 363.941 | USD | 398.161 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (719) | - |
| EUR | 7.614 | USD | 8.351 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (23) | - |
| JPY | 840.038.454 | USD | 6.051.060 | 05/07/2023 | State Street | (233.968) | (0,04) |
| USD | 11.688.774 | AUD | 18.011.347 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (293.612) | (0,05) |
| USD | 11.825.896 | AUD | 17.853.462 | 03/08/2023 | Citibank | (62.635) | (0,01) |
| USD | 16.245.128 | CAD | 22.151.592 | 05/07/2023 | HSBC | (496.675) | (0,08) |
| USD | 16.614.786 | CAD | 22.023.264 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (37.953) | (0,01) |
| USD | 20.018.067 | CNH | 145.462.888 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (41.352) | (0,01) |
| USD | 257.233 | EUR | 235.704 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (156) | - |
| USD | 892.218 | EUR | 829.315 | 05/07/2023 | Barclays | (13.436) | - |
| USD | 918.448 | EUR | 853.478 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (13.594) | - |
| USD | 2.456.917 | EUR | 2.281.317 | 05/07/2023 | Citibank | (34.399) | (0,01) |
| USD | 188.641.653 | EUR | 176.429.635 | 05/07/2023 | HSBC | (4.028.609) | (0,67) |
| USD | 2.267.114 | EUR | 2.109.540 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (36.612) | (0,01) |
| USD | 1.456 | EUR | 1.361 | 05/07/2023 | RBC | (31) | - |
| USD | 338.795 | EUR | 313.022 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3.041) | - |
| USD | 28.663.680 | EUR | 26.523.209 | 05/07/2023 | State Street | (301.033) | (0,05) |
| USD | 218.445.395 | EUR | 201.033.113 | 03/08/2023 | HSBC | (1.437.789) | (0,24) |
| USD | 37.218 | EUR | 34.132 | 03/08/2023 | State Street | (115) | - |
| USD | 842.253 | GBP | 671.899 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (11.298) | - |
| USD | 13.580.272 | GBP | 10.969.303 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (354.662) | (0,06) |
| USD | 12.263.654 | GBP | 9.717.261 | 03/08/2023 | HSBC | (83.604) | (0,01) |
| USD | 52.616.747 | JPY | 7.579.284.529 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (122.836) | (0,02) |
| USD | 12.672.452 | SGD | 17.147.791 | 05/07/2023 | HSBC | (525) | - |
| USD | 12.653.749 | SGD | 17.147.791 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (33.461) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (7.644.399) | (1,28) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 7.547.757 | 1,26 |

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (534) | EUR | (67.377.525) | 102,048 | 0,02 |
| Short-Term Euro-BTP, 07/09/2023 | (473) | EUR | (54.022.409) | 5,165 | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (340) | USD | (36.389.297) | 1.193,258 | 0,20 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 1.300.471 | 0,22 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | 83 | EUR | 9.498.880 | (7,477) | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 513 | USD | 104.301.316 | (1.308,318) | (0,22) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.315.795) | (0,22) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (15.324) | - |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 50.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,55% | 20/09/2028 | 24,543 | - |
| 90.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,52% | 20/09/2028 | 26,883 | 0,01 |
| 100.000.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,92% | 20/09/2028 | 286,093 | 0,05 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 337.519 | 0,06 |
| 15.000.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,834% | 15/03/2028 | (355,981) | (0,06) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (355.981) | (0,06) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (18.462) | - |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027 | EUR | 700.000 | 638.070 | 0,04 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028 | EUR | 150.000 | 119.983 | 0,01 |
| <i>Angola</i> | | | | | Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 3,25% 19/01/2033 | EUR | 900.000 | 944.105 | 0,06 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 1.130.000 | 959.474 | 0,06 | AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047 | EUR | 3.400.000 | 3.465.546 | 0,23 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 927.000 | 781.130 | 0,05 | Banjay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025 | EUR | 625.000 | 668.372 | 0,04 |
| | | | 1.740.604 | 0,11 | Banjay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026 | EUR | 150.000 | 163.127 | 0,01 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024 | EUR | 500.000 | 31.395 | 0,00 |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025 | EUR | 660.000 | 645.008 | 0,04 | CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027 | EUR | 283.000 | 260.218 | 0,02 |
| Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029 | USD | 2.300.000 | 2.293.100 | 0,15 | Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028 | EUR | 623.000 | 573.944 | 0,04 |
| | | | 2.938.108 | 0,19 | Constellium SE, Reg. S 4,25% 15/02/2026 | EUR | 180.000 | 192.227 | 0,01 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Crown European Holdings SA, Reg. S 2,625% 30/09/2024 | EUR | 180.000 | 192.645 | 0,01 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040 | EUR | 3.644.000 | 3.773.894 | 0,24 | Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025 | EUR | 835.000 | 894.992 | 0,06 |
| Azelis Finance NV, Reg. S 5,75% 15/03/2028 | EUR | 221.000 | 242.256 | 0,02 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.240.100 | 0,08 |
| Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026 | EUR | 450.000 | 433.980 | 0,03 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual | EUR | 400.000 | 336.613 | 0,02 |
| Sarens Finance Co. NV, Reg. S 5,75% 21/02/2027 | EUR | 500.000 | 463.565 | 0,03 | Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual | EUR | 300.000 | 318.420 | 0,02 |
| Solvay SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.006.540 | 0,06 | Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026 | EUR | 800.000 | 834.611 | 0,05 |
| | | | 5.920.235 | 0,38 | Forvia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026 | EUR | 660.000 | 679.343 | 0,04 |
| <i>Brésil</i> | | | | | Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027 | EUR | 1.291.000 | 1.278.700 | 0,08 |
| Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027 | BRL | 85.000 | 18.324.374 | 1,18 | Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027 | EUR | 400.000 | 385.714 | 0,03 |
| | | | 18.324.374 | 1,18 | Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028 | EUR | 250.000 | 253.306 | 0,02 |
| <i>Canada</i> | | | | | Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027 | EUR | 1.400.000 | 1.511.525 | 0,10 |
| Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051 | USD | 990.000 | 696.583 | 0,05 | Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026 | EUR | 170.000 | 176.343 | 0,01 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 3,75% 16/10/2023 | USD | 2.365.000 | 2.353.857 | 0,15 | Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027 | EUR | 469.000 | 491.749 | 0,03 |
| | | | 3.050.440 | 0,20 | Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/04/2027 | EUR | 200.000 | 195.574 | 0,01 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Orange SA, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | EUR | 600.000 | 583.338 | 0,04 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,125% 22/10/2025 | USD | 3.355.000 | 1.057.328 | 0,07 | Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual | EUR | 800.000 | 830.178 | 0,05 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026 | USD | 2.000.000 | 703.604 | 0,05 | Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 405.000 | 393.178 | 0,03 |
| DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028 | USD | 1.510.000 | 1.507.903 | 0,10 | Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026 | EUR | 500.000 | 502.577 | 0,03 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035 | USD | 1.836.000 | 1.762.428 | 0,11 | Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025 | EUR | 500.000 | 511.829 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028 | USD | 1.130.000 | 909.509 | 0,06 | Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026 | EUR | 500.000 | 497.472 | 0,03 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027 | USD | 2.223.000 | 2.032.844 | 0,13 | Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027 | EUR | 1.100.000 | 1.087.809 | 0,07 |
| | | | 7.973.616 | 0,52 | Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025 | USD | 930.000 | 886.994 | 0,06 |
| <i>Colombie</i> | | | | | Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual | EUR | 367.000 | 359.660 | 0,02 |
| Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031 | USD | 310.000 | 234.941 | 0,01 | SPIE SA, Reg. S 2,625% 18/06/2026 | EUR | 700.000 | 730.006 | 0,05 |
| Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049 | USD | 1.347.000 | 931.491 | 0,06 | TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050 | USD | 470.000 | 336.890 | 0,02 |
| Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030 | USD | 1.000.000 | 911.577 | 0,06 | TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,75% Perpetual | EUR | 433.000 | 458.216 | 0,03 |
| Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043 | USD | 1.050.000 | 873.752 | 0,06 | TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual | EUR | 2.499.000 | 2.101.084 | 0,14 |
| | | | 2.951.761 | 0,19 | Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026 | EUR | 300.000 | 328.011 | 0,02 |
| <i>République tchèque</i> | | | | | Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.807.642 | 0,12 |
| Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034 | CZK | 77.220.000 | 3.756.662 | 0,24 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037 | CZK | 107.260.000 | 3.721.206 | 0,24 | Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9,5% 01/04/2027 | EUR | 350.000 | 355.150 | 0,02 |
| | | | 7.477.868 | 0,48 | Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027 | EUR | 695.000 | 690.248 | 0,04 |
| <i>République dominicaine</i> | | | | | Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030 | EUR | 1.700.000 | 1.740.483 | 0,11 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026 | USD | 1.100.000 | 1.111.127 | 0,07 | CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026 | EUR | 431.000 | 437.991 | 0,03 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041 | USD | 1.506.000 | 1.184.300 | 0,08 | Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030 | EUR | 900.000 | 776.399 | 0,05 |
| | | | 2.295.427 | 0,15 | Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027 | EUR | 900.000 | 906.619 | 0,06 |
| <i>France</i> | | | | | Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.005.672 | 0,07 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029 | USD | 945.000 | 676.978 | 0,04 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75% 15/05/2028 | EUR | 515.113 | 581.126 | 0,04 |
| Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025 | EUR | 400.000 | 402.108 | 0,03 | IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027 | EUR | 880.000 | 869.510 | 0,06 |
| | | | | | Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7,25% 30/09/2025 | EUR | 122.770 | 133.482 | 0,01 |
| | | | | | Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026 | EUR | 600.000 | 652.959 | 0,04 |
| | | | | | Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029 | EUR | 400.000 | 384.541 | 0,02 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028 | EUR | 597.000 | 534.252 | 0,03 | Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual | EUR | 300.000 | 329.058 | 0,02 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026 | EUR | 740.000 | 754.434 | 0,05 | Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026 | EUR | 600.000 | 606.335 | 0,04 |
| Medtronic Global Holdings SCA 0,75% 15/10/2032 | EUR | 1.757.000 | 1.478.210 | 0,10 | Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027 | GBP | 700.000 | 781.212 | 0,05 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039 | EUR | 500.000 | 382.271 | 0,02 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 900.000 | 759.077 | 0,05 |
| PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026 | EUR | 1.080.000 | 1.148.254 | 0,07 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | EUR | 500.000 | 513.586 | 0,03 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025 | EUR | 240.000 | 264.460 | 0,02 | Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 800.000 | 870.761 | 0,06 |
| Summer BC Holdco A SARL, Reg. S 9,25% 31/10/2027 | EUR | 135.158 | 121.948 | 0,01 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026 | EUR | 1.000.000 | 995.846 | 0,07 |
| Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026 | EUR | 500.000 | 487.398 | 0,03 | ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027 | EUR | 700.000 | 668.414 | 0,04 |
| Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 | EUR | 600.000 | 686.348 | 0,04 | Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030 | EUR | 500.000 | 403.453 | 0,03 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028 | EUR | 500.000 | 505.984 | 0,03 | Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030 | EUR | 500.000 | 441.571 | 0,03 |
| | | | 9.460.459 | 0,61 | | | | 28.083.651 | 1,82 |
| <i>Ile Maurice</i> | | | | | <i>Nigeria</i> | | | | |
| Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028 | USD | 1.497.913 | 1.305.676 | 0,08 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 1.150.000 | 1.005.056 | 0,07 |
| | | | 1.305.676 | 0,08 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 423.000 | 333.931 | 0,02 |
| | | | | | | | | 1.338.987 | 0,09 |
| <i>Mexique</i> | | | | | <i>North République de Macédoine du Nord</i> | | | | |
| Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031 | USD | 2.400.000 | 1.954.800 | 0,13 | North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025 | EUR | 1.200.000 | 1.251.222 | 0,08 |
| Mexican Bonos 775% 29/05/2031 | MXN | 2.899.200 | 16.068.719 | 1,04 | | | | 1.251.222 | 0,08 |
| Mexican Bonos 838,356% 18/11/2038 | MXN | 1.785.000 | 10.192.175 | 0,66 | | | | | |
| Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035 | USD | 1.191.000 | 1.246.773 | 0,08 | <i>Oman</i> | | | | |
| Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061 | USD | 2.203.000 | 1.493.938 | 0,10 | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 2.310.000 | 2.349.155 | 0,15 |
| Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071 | USD | 2.248.000 | 1.487.120 | 0,09 | | | | 2.349.155 | 0,15 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 4.988.000 | 3.645.998 | 0,23 | <i>Panama</i> | | | | |
| | | | 36.089.523 | 2,33 | Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026 | EUR | 590.000 | 678.377 | 0,04 |
| <i>Maroc</i> | | | | | | | | 678.377 | 0,04 |
| OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044 | USD | 640.000 | 589.349 | 0,04 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| | | | 589.349 | 0,04 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026 | USD | 983.000 | 977.389 | 0,06 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031 | USD | 1.540.000 | 1.480.395 | 0,10 |
| ABB Finance BV, Reg. S 3,375% 16/01/2031 | EUR | 3.177.000 | 3.398.126 | 0,22 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048 | USD | 1.060.000 | 927.033 | 0,06 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 200.000 | 181.718 | 0,01 | Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050 | USD | 1.290.000 | 1.103.795 | 0,07 |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.081.969 | 0,07 | | | | 4.488.612 | 0,29 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.281.653 | 0,08 | <i>Philippines</i> | | | | |
| Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030 | EUR | 833.000 | 801.359 | 0,05 | Philippine Government Bond 5,5% 17/01/2048 | USD | 480.000 | 492.983 | 0,03 |
| Airbus SE, Reg. S 2,375% 09/06/2040 | EUR | 150.000 | 129.112 | 0,01 | | | | 492.983 | 0,03 |
| American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031 | EUR | 1.000.000 | 934.658 | 0,06 | <i>Pologne</i> | | | | |
| Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028 | EUR | 170.000 | 158.118 | 0,01 | Poland Government Bond 7,5% 25/07/2028 | PLN | 39.476.000 | 10.478.897 | 0,68 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025 | EUR | 180.000 | 193.546 | 0,01 | | | | 10.478.897 | 0,68 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual | EUR | 3.200.000 | 3.058.030 | 0,20 | <i>Portugal</i> | | | | |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3,625% 15/05/2026 | EUR | 250.000 | 267.544 | 0,02 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080 | EUR | 1.100.000 | 1.099.634 | 0,07 |
| Dufry One BV, Reg. S 2,5% 15/10/2024 | EUR | 400.000 | 427.585 | 0,03 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081 | EUR | 100.000 | 96.239 | 0,01 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,874% Perpetual | EUR | 2.300.000 | 2.263.370 | 0,15 | EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082 | EUR | 1.100.000 | 1.023.254 | 0,06 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual | EUR | 3.500.000 | 3.769.352 | 0,24 | | | | 2.219.127 | 0,14 |
| Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028 | EUR | 600.000 | 518.354 | 0,03 | <i>Roumanie</i> | | | | |
| OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025 | EUR | 100.000 | 106.677 | 0,01 | Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049 | EUR | 2.470.000 | 2.084.470 | 0,13 |
| OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028 | EUR | 293.000 | 327.473 | 0,02 | Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053 | USD | 694.000 | 763.425 | 0,05 |
| Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025 | EUR | 450.000 | 472.000 | 0,03 | | | | 2.847.895 | 0,18 |
| Saipem Finance International BV, Reg. S 2,625% 07/01/2025 | EUR | 270.000 | 285.732 | 0,02 | | | | | |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026 | EUR | 680.000 | 646.514 | 0,04 | | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual | EUR | 700.000 | 602.677 | 0,04 | | | | | |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual | EUR | 800.000 | 808.771 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037 | | | | |
| Saudi Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053 | USD | 1.081.000 | 1.002.646 | 0,06 | | EUR | 1.086.000 | 825.232 | 0,05 |
| | | | 1.002.646 | 0,06 | European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041 | | | | |
| | | | | | | EUR | 6.321.710 | 4.270.811 | 0,28 |
| | | | | | Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029 | | | | |
| | | | | | | EUR | 263.000 | 223.295 | 0,01 |
| <i>Sénégal</i> | | | | | 11.799.056 | | | | |
| | | | | | 0,76 | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 722.000 | 605.671 | 0,04 | <i>Suède</i> | | | | |
| | | | 605.671 | 0,04 | Dometic Group AB, Reg. S 3% 13/09/2023 | | | | |
| | | | | | | EUR | 200.000 | 217.632 | 0,01 |
| <i>Serbie</i> | | | | | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029 | EUR | 2.360.000 | 1.997.003 | 0,13 | | USD | 1.400.000 | 1.085.592 | 0,07 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030 | USD | 2.130.000 | 1.641.090 | 0,11 | Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026 | | | | |
| | | | 3.638.093 | 0,24 | | EUR | 200.000 | 205.497 | 0,01 |
| | | | | | Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027 | | | | |
| | | | | | | EUR | 600.000 | 583.669 | 0,04 |
| | | | | | Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029 | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027 | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 586.000 | 604.537 | 0,04 | | EUR | 663.000 | 629.424 | 0,04 |
| | | | 604.537 | 0,04 | | EUR | 450.000 | 445.711 | 0,03 |
| | | | | | 3.167.525 | | | | |
| | | | | | 0,20 | | | | |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032 | ZAR | 58.200.000 | 2.594.234 | 0,17 | UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033 | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035 | ZAR | 183.612.913 | 7.979.823 | 0,52 | | EUR | 3.500.000 | 2.644.992 | 0,17 |
| South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 5.680.000 | 3.789.923 | 0,24 | | EUR | 3.247.000 | 3.928.309 | 0,26 |
| | | | 14.363.980 | 0,93 | UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029 | | | | |
| | | | | | 6.573.301 | | | | |
| | | | | | 0,43 | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 1,125% 11/03/2027 | EUR | 600.000 | 593.402 | 0,04 | Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050 | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 2.000.000 | 1.877.337 | 0,12 | | USD | 2.010.000 | 1.292.458 | 0,08 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 2.000.000 | 1.964.360 | 0,13 | | USD | 715.000 | 702.870 | 0,05 |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 3.600.000 | 3.580.747 | 0,23 | | USD | 1.004.000 | 996.681 | 0,06 |
| Banco Santander SA, FRN 4,75% Perpetual | USD | 1.000.000 | 767.603 | 0,05 | UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032 | | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.938.341 | 0,13 | | USD | | | |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.271.999 | 0,08 | | USD | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025 | EUR | 500.000 | 530.796 | 0,03 | UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052 | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875% 26/06/2029 | EUR | 800.000 | 737.774 | 0,05 | 2.992.009 | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030 | EUR | 800.000 | 705.067 | 0,05 | 0,19 | | | | |
| eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027 | EUR | 607.000 | 605.342 | 0,04 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 555.000 | 479.770 | 0,03 | Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033 | | | | |
| Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028 | EUR | 329.000 | 308.351 | 0,02 | | USD | 1.440.000 | 1.403.717 | 0,09 |
| Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025 | EUR | 500.000 | 527.528 | 0,03 | | USD | 8.155.000 | 7.948.487 | 0,51 |
| Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027 | EUR | 810.000 | 802.051 | 0,05 | Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024 | | | | |
| Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028 | EUR | 102.000 | 81.501 | 0,00 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026 | | | | |
| International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0,5% 04/07/2023 | EUR | 200.000 | 218.400 | 0,01 | | GBP | 250.000 | 266.716 | 0,02 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029 | EUR | 423.000 | 403.272 | 0,03 | | GBP | 100.000 | 109.207 | 0,01 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1.100.000 | 1.098.280 | 0,07 | Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026 | | | | |
| Telefonica Emisiones SA 5,213% 08/03/2047 | USD | 1.380.000 | 1.185.912 | 0,08 | | USD | 100.000 | 109.207 | 0,01 |
| | | | 19.677.833 | 1,27 | | USD | 2.066.000 | 1.978.746 | 0,13 |
| | | | | | | USD | 3.375.000 | 3.057.911 | 0,20 |
| | | | | | | EUR | 2.100.000 | 2.119.667 | 0,14 |
| | | | | | | EUR | 754.000 | 718.235 | 0,05 |
| | | | | | | EUR | 550.000 | 561.711 | 0,04 |
| | | | | | | EUR | 470.000 | 487.186 | 0,03 |
| | | | | | | USD | 5.960.000 | 5.916.463 | 0,38 |
| | | | | | | USD | 4.351.000 | 4.026.726 | 0,26 |
| | | | | | | USD | 5.548.000 | 4.922.478 | 0,32 |
| | | | | | | USD | 4.750.000 | 4.644.183 | 0,30 |
| | | | | | | USD | 1.500.000 | 1.285.143 | 0,08 |
| | | | | | | GBP | 250.000 | 303.070 | 0,02 |
| | | | | | | EUR | 590.000 | 605.031 | 0,04 |
| | | | | | | EUR | 300.000 | 289.201 | 0,02 |
| | | | | | | EUR | 700.000 | 686.016 | 0,04 |
| | | | | | | EUR | 150.000 | 158.579 | 0,01 |
| | | | | | | EUR | 420.000 | 411.968 | 0,03 |
| | | | | | | EUR | 425.000 | 465.814 | 0,03 |
| | | | | | | EUR | 300.000 | 325.831 | 0,02 |
| | | | | | | USD | 2.570.000 | 2.564.638 | 0,17 |
| | | | | | | USD | 470.000 | 461.737 | 0,03 |
| | | | | | | USD | 1.070.000 | 983.022 | 0,06 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | | | | | |
| Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029 | USD | 2.320.000 | 1.927.131 | 0,12 | International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026 | | | | |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 154.000 | 140.210 | 0,01 | International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028 | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 645.000 | 545.430 | 0,04 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5,875% 15/11/2024 | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 350.000 | 340.270 | 0,02 | Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026 | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026 | EUR | 500.000 | 486.526 | 0,03 | Lloyds Banking Group plc 4,05% 16/08/2023 | | | | |
| European Union, Reg. S 0% 04/07/2031 | EUR | 3.538.500 | 3.040.151 | 0,20 | NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | | | | |
| | | | | | NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082 | EUR | 1.324.000 | 1.247.913 | 0,08 | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | USD | 240.000 | 225.967 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025 | EUR | 400.000 | 420.966 | 0,03 | Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051 | USD | 3.115.000 | 2.124.746 | 0,14 |
| Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026 | GBP | 350.000 | 381.813 | 0,02 | Dell International LLC 5,25% 01/02/2028 | USD | 4.372.000 | 4.356.186 | 0,28 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046 | GBP | 405.000 | 409.247 | 0,03 | Duke Energy Indiana LLC 5,4% 01/04/2053 | USD | 180.000 | 179.894 | 0,01 |
| Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026 | EUR | 420.000 | 451.339 | 0,03 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033 | USD | 160.000 | 160.770 | 0,01 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 6.056.000 | 6.068.512 | 0,39 | Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053 | USD | 59.000 | 60.146 | 0,00 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 5.685.000 | 4.900.713 | 0,32 | Edison International 3,55% 15/11/2024 | USD | 440.000 | 425.358 | 0,03 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | USD | 2.445.000 | 2.457.403 | 0,16 | Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 880.000 | 818.645 | 0,05 |
| Standard Chartered plc, 144A 6,301% 09/01/2029 | USD | 1.314.000 | 1.321.506 | 0,08 | Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 140.000 | 124.287 | 0,01 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025 | USD | 2.480.000 | 2.404.347 | 0,15 | Energy Transfer LP 2,9% 15/05/2025 | USD | 2.800.000 | 2.653.125 | 0,17 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 2.515.000 | 2.405.199 | 0,16 | Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045 | USD | 900.000 | 777.992 | 0,05 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028 | USD | 1.200.000 | 1.273.202 | 0,08 | Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031 | USD | 765.000 | 603.459 | 0,04 |
| Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025 | EUR | 430.000 | 435.763 | 0,03 | Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029 | USD | 645.000 | 562.430 | 0,04 |
| TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029 | EUR | 352.000 | 307.977 | 0,02 | Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 1.400.000 | 1.103.742 | 0,07 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030 | EUR | 450.000 | 388.329 | 0,02 | Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046 | USD | 865.000 | 711.793 | 0,05 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078 | EUR | 500.000 | 499.942 | 0,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 2,748% 14/06/2024 | GBP | 155.000 | 188.439 | 0,01 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080 | EUR | 470.000 | 414.690 | 0,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 2,3% 10/02/2025 | USD | 225.000 | 209.787 | 0,01 |
| | | | 72.490.344 | 4,69 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025 | EUR | 700.000 | 734.926 | 0,05 |
| | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 2,33% 25/11/2025 | EUR | 800.000 | 820.996 | 0,05 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 1.375.000 | 1.300.325 | 0,08 |
| AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 500.000 | 482.117 | 0,03 | Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 200.000 | 201.000 | 0,01 |
| AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 2.060.000 | 1.781.028 | 0,11 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 827.000 | 765.293 | 0,05 |
| AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045 | USD | 1.902.000 | 1.716.963 | 0,11 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,95% 28/05/2027 | USD | 1.350.000 | 1.270.926 | 0,08 |
| AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 665.000 | 567.158 | 0,04 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027 | EUR | 470.000 | 504.276 | 0,03 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/03/2025 | USD | 840.000 | 799.723 | 0,05 | Ford Motor Credit Co. LLC 3,625% 17/06/2031 | USD | 397.000 | 323.466 | 0,02 |
| Air Lease Corp. 1,875% 15/08/2026 | USD | 380.000 | 336.689 | 0,02 | Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030 | USD | 906.000 | 834.840 | 0,05 |
| Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029 | USD | 2.020.000 | 1.741.491 | 0,11 | Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034 | USD | 2.458.000 | 2.369.662 | 0,15 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 150.000 | 142.438 | 0,01 | General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035 | EUR | 817.000 | 887.316 | 0,06 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 510.000 | 471.430 | 0,03 | Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 305.000 | 297.472 | 0,02 |
| American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 2.665.000 | 2.148.879 | 0,14 | Georgia Power Co. 2,1% 30/07/2023 | USD | 4.890.000 | 4.876.212 | 0,32 |
| AmerisourceBergens Corp. 2,7% 15/03/2031 | USD | 2.880.000 | 2.441.553 | 0,16 | Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 2.743.000 | 2.677.630 | 0,17 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,439% 06/10/2048 | USD | 1.440.000 | 1.286.622 | 0,08 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 820.000 | 693.427 | 0,04 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 759.000 | 524.890 | 0,03 | Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 2.070.000 | 1.680.644 | 0,11 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 265.000 | 240.265 | 0,02 | Global Payments, Inc. 5,95% 15/08/2052 | USD | 931.000 | 884.655 | 0,06 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 2,625% 01/11/2025 | EUR | 400.000 | 419.859 | 0,03 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 16/11/2026 | USD | 2.750.000 | 2.576.952 | 0,17 |
| Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028 | EUR | 430.000 | 431.609 | 0,03 | HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025 | USD | 5.175.000 | 5.127.207 | 0,33 |
| Ball Corp. 0,875% 15/03/2024 | EUR | 400.000 | 426.651 | 0,03 | HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 5.224.000 | 5.222.347 | 0,34 |
| Ball Corp. 1,5% 15/03/2027 | EUR | 350.000 | 342.518 | 0,02 | HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027 | USD | 2.175.000 | 2.097.151 | 0,14 |
| Bank of America Corp. 3,248% 21/10/2027 | USD | 1.580.000 | 1.470.161 | 0,09 | HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 321.000 | 297.421 | 0,02 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2027 | EUR | 200.000 | 204.372 | 0,01 | HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 1.080.000 | 736.496 | 0,05 |
| Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028 | EUR | 350.000 | 359.132 | 0,02 | Healthpeak OP, LLC, REIT 5,25% 15/12/2032 | USD | 2.400.000 | 2.330.711 | 0,15 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033 | USD | 2.995.000 | 2.942.799 | 0,19 | IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026 | EUR | 944.000 | 956.962 | 0,06 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2,375% 01/03/2028 | EUR | 170.000 | 150.182 | 0,01 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028 | EUR | 350.000 | 337.757 | 0,02 |
| CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030 | USD | 1.330.000 | 1.155.619 | 0,07 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028 | EUR | 240.000 | 236.542 | 0,02 |
| CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043 | USD | 1.678.000 | 1.439.183 | 0,09 | IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029 | EUR | 100.000 | 93.484 | 0,01 |
| Chemours Co. (The) 4% 15/05/2026 | EUR | 300.000 | 305.043 | 0,02 | Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032 | USD | 949.000 | 655.109 | 0,04 |
| Citigroup, Inc. 3,7% 12/01/2026 | USD | 1.550.000 | 1.486.708 | 0,10 | Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033 | USD | 760.000 | 733.771 | 0,05 |
| Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031 | USD | 3.638.000 | 2.960.768 | 0,19 | MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 1.670.000 | 1.668.850 | 0,11 |
| Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026 | EUR | 500.000 | 537.794 | 0,03 | MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025 | USD | 370.000 | 370.643 | 0,02 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,45% 15/02/2026 | USD | 3.600.000 | 3.505.169 | 0,23 | MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 120.000 | 114.795 | 0,01 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 1.140.000 | 1.105.499 | 0,07 | MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046 | USD | 585.000 | 489.133 | 0,03 |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030 | USD | 130.000 | 114.749 | 0,01 | NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 191.000 | 181.189 | 0,01 |
| Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031 | USD | 650.000 | 518.874 | 0,03 | NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 285.000 | 272.972 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 2.510.000 | 2.486.715 | 0,16 | OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 390.000 | 299.676 | 0,02 |
| CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040 | USD | 1.800.000 | 1.242.746 | 0,08 | Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 3.183.000 | 3.049.633 | 0,20 |
| | | | | | Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028 | EUR | 478.000 | 454.701 | 0,03 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 616.000 | 564.361 | 0,04 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033 | USD | 1.640.000 | 1.597.921 | 0,10 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043 | USD | 793.000 | 596.167 | 0,04 | <i>Actions</i> | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044 | USD | 95.000 | 73.317 | 0,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046 | USD | 715.000 | 504.928 | 0,03 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 9.131 | 33.602 | 0,00 |
| PacifiCorp 3,3% 15/03/2051 | USD | 280.000 | 189.532 | 0,01 | | | | 33.602 | 0,00 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 820.000 | 753.408 | 0,05 | <i>Total des Actions</i> | | | 33.602 | 0,00 |
| PPL Capital Funding, Inc., FRN 8,203% 30/03/2067 | USD | 1.502.000 | 1.323.638 | 0,09 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 538.539.125 | 34,82 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050 | USD | 340.000 | 241.625 | 0,02 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 290.000 | 239.835 | 0,02 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025 | EUR | 350.000 | 375.341 | 0,02 | <i>Australie</i> | | | | |
| Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028 | EUR | 250.000 | 235.664 | 0,02 | Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,784% 14/03/2032 | USD | 274.000 | 229.302 | 0,01 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 250.000 | 242.725 | 0,02 | Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031 | USD | 500.000 | 463.097 | 0,03 |
| Southern California Edison Co. 0,7% 01/08/2023 | USD | 1.810.000 | 1.803.098 | 0,12 | | | | 692.399 | 0,04 |
| Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043 | USD | 284.000 | 224.558 | 0,01 | <i>Belgique</i> | | | | |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050 | USD | 783.000 | 577.857 | 0,04 | KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029 | USD | 810.000 | 803.273 | 0,05 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031 | USD | 1.102.000 | 862.971 | 0,06 | | | | 803.273 | 0,05 |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 650.000 | 676.163 | 0,04 | <i>Canada</i> | | | | |
| Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026 | EUR | 280.000 | 294.485 | 0,02 | 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 730.000 | 625.473 | 0,04 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029 | USD | 370.000 | 334.501 | 0,02 | ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 440.000 | 393.715 | 0,03 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031 | EUR | 1.000.000 | 873.094 | 0,06 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037 | USD | 2.705.000 | 2.300.235 | 0,15 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031 | USD | 1.129.000 | 933.286 | 0,06 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 750.000 | 661.027 | 0,04 |
| T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031 | USD | 410.000 | 326.877 | 0,02 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 610.000 | 254.648 | 0,02 |
| UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029 | EUR | 400.000 | 344.195 | 0,02 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 1.735.000 | 1.025.836 | 0,07 |
| Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052 | USD | 515.000 | 417.709 | 0,03 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 1.675.000 | 697.969 | 0,04 |
| United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 95.000 | 90.359 | 0,01 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 340.000 | 134.104 | 0,01 |
| United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 845.000 | 729.919 | 0,05 | Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050 | USD | 690.000 | 523.413 | 0,03 |
| United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 82.000 | 80.531 | 0,00 | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 43.000 | 43.062 | 0,00 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033 | USD | 2.215.000 | 2.292.624 | 0,15 | Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 3.808.000 | 3.669.960 | 0,24 |
| Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031 | USD | 2.730.000 | 2.144.667 | 0,14 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026 | USD | 3.070.000 | 3.007.405 | 0,19 |
| Verizon Communications, Inc. 5,05% 09/05/2033 | USD | 940.000 | 926.046 | 0,06 | GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 355.000 | 342.857 | 0,02 |
| Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040 | USD | 575.000 | 396.369 | 0,03 | GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 530.000 | 474.397 | 0,03 |
| VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030 | USD | 1.302.000 | 1.238.649 | 0,08 | Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 290.000 | 274.353 | 0,02 |
| VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031 | USD | 2.465.000 | 1.930.387 | 0,12 | NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 668.000 | 593.400 | 0,04 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,75% 15/07/2028 | EUR | 250.000 | 247.921 | 0,02 | Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 225.000 | 203.258 | 0,01 |
| WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031 | EUR | 275.000 | 239.014 | 0,02 | Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076 | USD | 613.000 | 574.291 | 0,04 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031 | USD | 340.000 | 272.882 | 0,02 | | | | 15.799.403 | 1,02 |
| WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033 | USD | 837.000 | 625.800 | 0,04 | | | | | |
| | | | 128.823.154 | 8,33 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| <i>Uruguay</i> | | | | | AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,28% 17/04/2031 | USD | 2.300.000 | 2.285.708 | 0,15 |
| Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050 | USD | 269.838 | 268.436 | 0,02 | Apidos CLO XVIII, FRN 'A1', 144A 6,413% 22/10/2030 | USD | 2.450.000 | 2.432.105 | 0,16 |
| | | | 268.436 | 0,02 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,25% 15/05/2024 | USD | 900.000 | 883.717 | 0,06 |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024 | USD | 3.962.000 | 3.843.334 | 0,25 |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027 | USD | 2.330.000 | 1.942.568 | 0,13 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025 | USD | 1.590.000 | 1.479.004 | 0,10 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,75% 29/05/2024 | USD | 1.180.000 | 1.134.511 | 0,07 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125% 21/02/2026 | USD | 460.000 | 408.493 | 0,03 |
| | | | 3.077.079 | 0,20 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.180.000 | 1.099.396 | 0,07 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 537.554.235 | 34,76 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,375% 01/05/2026 | USD | 580.000 | 541.540 | 0,03 |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027 | USD | 274.000 | 244.748 | 0,02 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028 | USD | 100.000 | 84.209 | 0,00 |
| ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027 | EUR | 1.300.000 | 951.288 | 0,06 | Bain Capital Credit CLO, FRN 'A1', 144A 6,233% 23/04/2031 | USD | 1.260.000 | 1.250.127 | 0,08 |
| | | | 951.288 | 0,06 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 951.288 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Carlyle US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5,828% 20/04/2031 | USD | 4.100.000 | 4.063.338 | 0,26 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2017-5A 'A1', 144A 6,44% 16/11/2030 | USD | 4.930.123 | 4.902.219 | 0,32 | Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 2.250.000 | 2.222.823 | 0,14 |
| Dryden 41 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-41A 'AR', 144A 6,23% 15/04/2031 | USD | 2.700.000 | 2.667.344 | 0,17 | Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033 | USD | 2.524.000 | 1.837.426 | 0,12 |
| Flatiron CLO 18 Ltd., FRN 'A', 144A 6,198% 17/04/2031 | USD | 8.450.000 | 8.388.036 | 0,54 | | | | 4.060.249 | 0,26 |
| Galaxy XXI CLO Ltd., FRN 'AR', 144A 5,828% 20/04/2031 | USD | 1.437.000 | 1.420.349 | 0,09 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| GoldenTree Loan Opportunities X Ltd., FRN 'AR', 144A 6,37% 20/07/2031 | USD | 4.440.000 | 4.415.877 | 0,29 | Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030 | USD | 660.000 | 640.508 | 0,04 |
| Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,27% 15/04/2031 | USD | 1.310.000 | 1.298.780 | 0,08 | | | | 640.508 | 0,04 |
| Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048 | USD | 522.871 | 448.249 | 0,03 | <i>Irlande</i> | | | | |
| LCM XXV Ltd., FRN 'B2', 144A 6,9% 20/07/2030 | USD | 1.148.000 | 1.118.450 | 0,07 | Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 235.000 | 210.122 | 0,02 |
| Magnetite VII Ltd., FRN, Series 2012-7A 'A1R2', 144A 6,06% 15/01/2028 | USD | 5.923.167 | 5.895.138 | 0,38 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028 | GBP | 200.000 | 202.169 | 0,01 |
| Magnetite VIII Ltd., FRN, Series 2014-8A 'AR2', 144A 6,24% 15/04/2031 | USD | 442.012 | 438.903 | 0,03 | | | | 412.291 | 0,03 |
| Magnetite XII Ltd., FRN 'ARR', 144A 6,36% 15/10/2031 | USD | 6.485.000 | 6.442.575 | 0,42 | <i>Italie</i> | | | | |
| Magnetite XV Ltd., FRN 'AR', 144A 6,339% 25/07/2031 | USD | 4.500.000 | 4.465.490 | 0,29 | Eni SpA, 144A 4,25% 09/05/2029 | USD | 2.140.000 | 2.019.216 | 0,13 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,22% 16/04/2031 | USD | 4.500.000 | 4.467.344 | 0,29 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025 | USD | 447.000 | 450.952 | 0,03 |
| Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,31% 20/01/2031 | USD | 3.507.348 | 3.484.504 | 0,22 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033 | USD | 1.475.000 | 1.461.471 | 0,09 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029 | USD | 114.000 | 118.694 | 0,01 | Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 430.000 | 320.062 | 0,02 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031 | USD | 28.000 | 29.132 | 0,00 | Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 1.367.000 | 887.466 | 0,06 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 401.000 | 353.105 | 0,02 | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 1.791.000 | 1.577.953 | 0,10 |
| Symphony CLO XVI Ltd., FRN 'AR', 144A 5,942% 15/10/2031 | USD | 840.000 | 832.689 | 0,05 | UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032 | USD | 2.160.000 | 1.698.286 | 0,11 |
| Voya CLO Ltd., FRN 'BR', 144A 6,962% 18/01/2029 | USD | 750.000 | 722.503 | 0,05 | | | | 8.415.406 | 0,54 |
| | | | 70.525.100 | 4,56 | <i>Japon</i> | | | | |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028 | USD | 2.708.000 | 2.683.015 | 0,17 |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 1.720.000 | 1.292.446 | 0,09 |
| | | | | | | | | 3.975.461 | 0,26 |
| <i>Chili</i> | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051 | USD | 1.817.993 | 1.335.688 | 0,09 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 140.000 | 141.489 | 0,01 |
| | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 400.000 | 406.515 | 0,02 |
| | | | | | | | | 548.004 | 0,03 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Liban</i> | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025 | USD | 774.000 | 756.655 | 0,05 | Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2023 | USD | 1.790.000 | 120.655 | 0,01 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 1.839.000 | 1.835.231 | 0,12 | | | | 120.655 | 0,01 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 1,621% 11/09/2026 | USD | 3.240.000 | 2.906.164 | 0,18 | | | | | |
| | | | 5.498.050 | 0,35 | <i>Liberia</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025 | USD | 78.000 | 82.660 | 0,01 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3,75% 20/07/2023 | USD | 1.330.000 | 1.328.863 | 0,09 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027 | USD | 590.000 | 642.480 | 0,04 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027 | USD | 2.215.000 | 2.156.878 | 0,14 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 50.000 | 52.448 | 0,00 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 4.205.000 | 4.165.154 | 0,27 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 325.000 | 346.536 | 0,02 |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 2.463.000 | 1.900.268 | 0,12 | | | | 1.124.124 | 0,07 |
| Credit Agricole SA, 144A 3,25% 04/10/2024 | USD | 264.000 | 254.320 | 0,02 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Electricite de France SA, 144A 5,7% 23/05/2028 | USD | 350.000 | 349.370 | 0,02 | Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 1.075.000 | 796.570 | 0,05 |
| Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053 | USD | 1.459.000 | 1.394.948 | 0,09 | Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 1.228.237 | 1.076.888 | 0,07 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 1.260.000 | 985.227 | 0,06 | Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027 | USD | 2.290.000 | 2.129.519 | 0,14 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033 | USD | 228.000 | 182.389 | 0,01 | Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 600.000 | 570.529 | 0,04 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 6,691% 10/01/2034 | USD | 3.030.000 | 3.076.392 | 0,20 | Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 286.000 | 242.668 | 0,01 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual | USD | 1.353.000 | 1.000.531 | 0,07 | Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 265.000 | 211.974 | 0,01 |
| | | | 16.794.340 | 1,09 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 515.000 | 247.663 | 0,02 |
| | | | | | | | | 5.275.811 | 0,34 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027 | USD | 333.000 | 315.220 | 0,02 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual | USD | 2.373.000 | 2.114.077 | 0,14 | AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025 | USD | 940.000 | 887.812 | 0,06 |
| | | | 2.114.077 | 0,14 | AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030 | USD | 1.729.000 | 1.548.449 | 0,10 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 227.000 | 183.012 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026 | USD | 1.200.000 | 1.149.073 | 0,07 | Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 515.000 | 488.677 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037 | USD | 2.600.000 | 1.971.581 | 0,13 | Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 455.000 | 394.904 | 0,03 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 2.285.000 | 2.041.286 | 0,13 | Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 780.000 | 763.008 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028 | USD | 3.180.000 | 2.944.012 | 0,19 | Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 330.000 | 311.166 | 0,02 |
| EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 7.523.000 | 7.329.638 | 0,47 | Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 25.000 | 24.179 | 0,00 |
| Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 600.000 | 517.989 | 0,03 | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 390.000 | 329.817 | 0,02 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 2.140.000 | 1.957.030 | 0,13 | Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034 | USD | 283.267 | 277.302 | 0,02 |
| Enel Finance International NV, 144A 2,25% 12/07/2031 | USD | 712.000 | 556.987 | 0,04 | Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035 | USD | 495.173 | 452.625 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032 | USD | 425.000 | 399.702 | 0,03 | Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035 | USD | 404.108 | 359.012 | 0,02 |
| Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026 | USD | 2.201.480 | 1.981.651 | 0,13 | Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036 | USD | 879.026 | 823.492 | 0,05 |
| | | | 20.848.949 | 1,35 | Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034 | USD | 1.214.606 | 1.078.560 | 0,07 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060 | USD | 615.000 | 389.904 | 0,03 |
| Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033 | USD | 1.115.000 | 1.110.504 | 0,07 | American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062 | USD | 3.000.000 | 2.425.500 | 0,16 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,856% 30/09/2025 | USD | 4.879.000 | 4.564.182 | 0,30 | American Express Co., FRN 3,55% Perpetual | USD | 889.000 | 729.932 | 0,05 |
| | | | 5.674.686 | 0,37 | Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030 | USD | 805.000 | 687.194 | 0,04 |
| <i>Panama</i> | | | | | Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 3.018.000 | 3.009.780 | 0,19 |
| Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026 | USD | 235.000 | 247.154 | 0,02 | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 105.000 | 105.437 | 0,01 |
| Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | USD | 190.000 | 169.810 | 0,01 | ANGI Group LLC, 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 730.000 | 596.534 | 0,04 |
| | | | 416.964 | 0,03 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 885.000 | 822.914 | 0,05 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 155.000 | 161.135 | 0,01 |
| TDA CAM 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 3,08% 26/06/2039 | EUR | 161.847 | 175.597 | 0,01 | API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 358.000 | 320.850 | 0,02 |
| | | | 175.597 | 0,01 | Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049 | USD | 7.202.250 | 6.654.262 | 0,43 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 655.000 | 567.297 | 0,04 |
| American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 290.000 | 286.077 | 0,02 | Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 400.000 | 343.373 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 270.000 | 228.320 | 0,01 | Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028 | USD | 930.000 | 941.530 | 0,06 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 450.000 | 425.428 | 0,03 | Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 530.000 | 471.157 | 0,03 |
| Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 805.000 | 806.792 | 0,05 | Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6,2% 25/10/2034 | USD | 254.098 | 245.793 | 0,02 |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 2.085.000 | 1.695.546 | 0,11 | AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053 | USD | 1.900.000 | 1.330.132 | 0,09 |
| NXP BV 2,65% 15/02/2032 | USD | 322.000 | 259.807 | 0,02 | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 365.000 | 306.638 | 0,02 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 2.580.000 | 1.864.485 | 0,12 | Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029 | USD | 190.000 | 5.269 | 0,00 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028 | USD | 150.000 | 137.111 | 0,01 | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 675.000 | 624.542 | 0,04 |
| | | | 5.703.566 | 0,37 | Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 55.000 | 55.381 | 0,00 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 400.000 | 383.997 | 0,02 |
| UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028 | USD | 2.550.000 | 2.350.542 | 0,15 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 410.000 | 379.068 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 1.285.000 | 1.032.729 | 0,07 | BANK 2018-BNK13, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,583% 15/08/2061 | USD | 2.207.000 | 1.794.394 | 0,12 |
| | | | 3.383.271 | 0,22 | Bank of America Corp., FRN 3,841% 25/04/2025 | USD | 430.000 | 421.624 | 0,03 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 1.275.000 | 1.255.428 | 0,08 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,644% 01/04/2031 | USD | 1.349.000 | 1.241.519 | 0,08 | Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028 | USD | 1.050.000 | 946.483 | 0,06 |
| | | | 1.241.519 | 0,08 | Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 1.495.000 | 1.477.335 | 0,10 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 4.200.000 | 3.331.078 | 0,22 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 5,979% 15/09/2034 | USD | 3.680.000 | 3.574.927 | 0,23 | Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031 | USD | 2.230.000 | 1.758.572 | 0,11 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 336.000 | 310.262 | 0,02 | Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 730.000 | 505.450 | 0,03 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 1.730.000 | 1.454.935 | 0,09 | Baxter International, Inc. 3,132% 01/12/2051 | USD | 646.000 | 422.649 | 0,03 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 5,75% 25/09/2033 | USD | 486.569 | 465.512 | 0,03 | | | | | |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 745.000 | 644.310 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,458% 15/02/2051 | USD | 37.342.723 | 552.418 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 4,029% 25/01/2036 | USD | 265.842 | 252.267 | 0,02 |
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,577% 10/04/2051 | USD | 30.394.789 | 602.145 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037 | USD | 595.541 | 288.875 | 0,02 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 4,6% 01/05/2053 | USD | 306.000 | 260.136 | 0,02 | Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 60.000 | 59.407 | 0,00 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,357% 15/07/2035 | USD | 3.741.000 | 3.651.632 | 0,24 | Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025 | USD | 300.000 | 303.847 | 0,02 |
| Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 363.000 | 324.431 | 0,02 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026 | USD | 335.000 | 317.915 | 0,02 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 315.000 | 287.019 | 0,02 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050 | USD | 6.500.000 | 5.971.809 | 0,39 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 905.000 | 748.293 | 0,05 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 5,095% 10/11/2046 | USD | 1.500.000 | 1.466.099 | 0,09 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 240.000 | 237.766 | 0,02 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,573% 10/09/2058 | USD | 1.000.000 | 824.147 | 0,05 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 700.000 | 630.705 | 0,04 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050 | USD | 2.020.000 | 1.752.785 | 0,11 |
| Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 6,357% 15/06/2035 | USD | 1.100.000 | 1.042.471 | 0,07 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,667% 10/06/2051 | USD | 26.803.755 | 749.902 | 0,05 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 445.000 | 413.496 | 0,03 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,763% 10/11/2051 | USD | 18.796.670 | 595.604 | 0,04 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,469% 15/04/2034 | USD | 2.695.000 | 2.195.402 | 0,14 | Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 3,913% 25/07/2036 | USD | 432.667 | 414.360 | 0,03 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 251.000 | 225.929 | 0,01 | Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026 | USD | 1.920.000 | 1.803.887 | 0,12 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 776.000 | 675.539 | 0,04 | Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 3.165.000 | 3.158.382 | 0,20 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 435.000 | 443.882 | 0,03 | Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 5.480.000 | 5.184.771 | 0,34 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 83.000 | 83.490 | 0,01 | Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 1.430.000 | 1.326.844 | 0,09 |
| Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 160.000 | 154.687 | 0,01 | Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031 | USD | 3.715.000 | 3.482.329 | 0,23 |
| Capital One Financial Corp., FRN 3,95% Perpetual | USD | 1.821.000 | 1.350.673 | 0,09 | Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 3.556.000 | 2.962.520 | 0,19 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 110.000 | 100.902 | 0,01 | Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 1.120.000 | 962.346 | 0,06 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 110.000 | 88.939 | 0,01 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 160.000 | 162.200 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 5.105.000 | 4.757.147 | 0,31 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 66.000 | 66.907 | 0,00 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 515.000 | 468.960 | 0,03 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 250.000 | 221.405 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 385.000 | 348.120 | 0,02 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 640.000 | 567.800 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 855.000 | 727.595 | 0,05 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 1.090.000 | 977.835 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 450.000 | 374.729 | 0,02 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 390.000 | 307.215 | 0,02 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 687.000 | 556.333 | 0,04 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 480.000 | 432.515 | 0,03 |
| CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,432% 15/11/2050 | USD | 648.000 | 532.204 | 0,03 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 1.097.000 | 991.474 | 0,06 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049 | USD | 230.000 | 180.080 | 0,01 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 480.000 | 322.426 | 0,02 |
| CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,979% 10/11/2049 | USD | 405.000 | 314.341 | 0,02 | Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032 | USD | 2.060.000 | 2.133.948 | 0,14 |
| CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 945.000 | 880.677 | 0,06 | Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051 | USD | 3.259.000 | 2.143.569 | 0,14 |
| Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 458.000 | 416.393 | 0,03 | Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 2.350.000 | 2.355.516 | 0,15 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 190.000 | 178.255 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050 | USD | 980.000 | 892.176 | 0,06 |
| Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 1.019.000 | 850.991 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR23 'AM' 3,801% 10/05/2048 | USD | 2.300.000 | 2.148.659 | 0,14 |
| CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026 | USD | 800.000 | 771.938 | 0,05 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'B' 4,183% 10/05/2048 | USD | 1.020.000 | 946.498 | 0,06 |
| Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 210.000 | 214.718 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,293% 10/07/2050 | USD | 3.400.000 | 3.092.346 | 0,20 |
| Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 897.000 | 879.104 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 4,586% 10/02/2047 | USD | 6.000.000 | 4.984.055 | 0,32 |
| Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029 | USD | 310.000 | 256.693 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4,293% 10/07/2050 | USD | 4.738.533 | 4.237.360 | 0,27 |
| Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031 | USD | 710.000 | 569.154 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,466% 10/10/2048 | USD | 6.000.000 | 3.894.577 | 0,25 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 760.000 | 509.386 | 0,03 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,105% 10/02/2049 | USD | 1.250.000 | 960.680 | 0,06 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047 | USD | 1.394.000 | 1.134.203 | 0,07 | Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044 | USD | 296.741 | 268.955 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 2.481.000 | 1.555.314 | 0,10 | Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044 | USD | 41.749 | 33.956 | 0,00 |
| Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 2.525.000 | 1.631.162 | 0,11 | CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 315.000 | 293.705 | 0,02 |
| Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 360.000 | 330.620 | 0,02 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 455.000 | 364.362 | 0,02 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 600.000 | 595.863 | 0,04 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 680.000 | 537.032 | 0,03 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 3,531% 20/03/2036 | USD | 1.081.634 | 983.413 | 0,06 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026 | USD | 795.000 | 769.709 | 0,05 |
| | | | | | Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 235.000 | 141.675 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 140.000 | 105.977 | 0,01 | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 320.000 | 279.869 | 0,02 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 693.000 | 633.297 | 0,04 | Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031 | USD | 2.976.000 | 2.370.776 | 0,15 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 580.000 | 472.806 | 0,03 | Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 440.000 | 434.782 | 0,03 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 1.300.000 | 1.327.898 | 0,09 | Emerald Debt Merger Sub LLC, Reg. S 6,375% 15/12/2030 | EUR | 375.000 | 409.133 | 0,03 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042 | USD | 1.685.000 | 1.617.715 | 0,10 | Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 152.000 | 138.168 | 0,01 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4% 29/04/2026 | USD | 1.757.845 | 1.709.637 | 0,11 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 455.000 | 401.155 | 0,03 |
| Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 195.000 | 187.043 | 0,01 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 710.000 | 606.340 | 0,04 |
| Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026 | USD | 125.000 | 123.248 | 0,01 | Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 965.000 | 873.432 | 0,06 |
| Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 235.000 | 215.866 | 0,01 | EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 85.000 | 83.989 | 0,01 |
| CPS Auto Receivables Trust, Series 2018-D 'E', 144A 5,82% 16/06/2025 | USD | 916.128 | 915.354 | 0,06 | EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 760.000 | 678.551 | 0,04 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 5,76% 25/01/2034 | USD | 842.293 | 807.906 | 0,05 | Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 680.000 | 625.162 | 0,04 |
| Crestwood Midstream Partners LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 440.000 | 433.772 | 0,03 | FHLMC, IO, Series 5022 3% 25/09/2050 | USD | 8.777.807 | 1.443.948 | 0,09 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 3.095.000 | 2.792.970 | 0,18 | FHLMC, Series K091 'A2' 3,505% 25/03/2029 | USD | 5.065.000 | 4.798.089 | 0,31 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 975.000 | 783.731 | 0,05 | FHLMC, Series K155 'A2' 3,75% 25/11/2032 | USD | 5.875.000 | 5.539.283 | 0,36 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 230.000 | 108.014 | 0,01 | FHLMC, FRN, Series K158 'A2' 3,9% 25/12/2030 | USD | 2.575.000 | 2.455.294 | 0,16 |
| CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024 | USD | 130.000 | 120.990 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series 2936 'AS' 0,993% 15/02/2035 | USD | 154.403 | 5.633 | 0,00 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,65% 25/06/2034 | USD | 167.067 | 163.217 | 0,01 | FHLMC, IO, Series 4017 'DI' 3,5% 15/03/2027 | USD | 978.166 | 42.762 | 0,00 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 145.000 | 124.318 | 0,01 | FHLMC, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043 | USD | 1.376.909 | 1.345.062 | 0,09 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 750.000 | 600.620 | 0,04 | FHLMC, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041 | USD | 979.157 | 65.540 | 0,00 |
| DB Master Finance LLC 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049 | USD | 4.042.500 | 3.698.457 | 0,24 | FHLMC, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043 | USD | 1.151.527 | 190.524 | 0,01 |
| DB Master Finance LLC 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051 | USD | 3.674.050 | 2.912.034 | 0,19 | FHLMC, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050 | USD | 7.907.911 | 1.291.399 | 0,08 |
| DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 5,808% 15/06/2034 | USD | 3.660.000 | 3.614.276 | 0,23 | FHLMC, Series 4492 'MA' 4% 15/07/2043 | USD | 7.569.201 | 6.912.609 | 0,45 |
| DBG5 Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5BP 'A', 144A 5,902% 15/06/2033 | USD | 6.190.000 | 5.765.979 | 0,37 | FHLMC, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043 | USD | 637.964 | 596.328 | 0,04 |
| Dell International LLC 4,9% 01/10/2026 | USD | 200.000 | 198.468 | 0,01 | FHLMC, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050 | USD | 7.738.835 | 1.260.579 | 0,08 |
| Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031 | USD | 1.768.000 | 1.508.124 | 0,10 | FHLMC, IO, Series 4148 3% 15/12/2027 | USD | 1.038.796 | 44.718 | 0,00 |
| Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030 | USD | 271.000 | 237.425 | 0,02 | FHLMC, IO, Series 4311 'QI' 3% 15/10/2028 | USD | 77.003 | 1.517 | 0,00 |
| Discovery Communications LLC 4,65% 15/05/2050 | USD | 780.000 | 588.491 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series 4670 'QS' 0,993% 15/03/2047 | USD | 5.085.218 | 532.923 | 0,03 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 255.000 | 205.104 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series 4681 'SD' 1,043% 15/05/2047 | USD | 4.797.144 | 553.200 | 0,04 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 250.000 | 186.398 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series 4687 'SG' 1,043% 15/01/2047 | USD | 3.501.240 | 403.232 | 0,03 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 559.000 | 338.898 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series 4305 'SK' 1,493% 15/02/2044 | USD | 2.236.669 | 246.649 | 0,02 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 550.000 | 480.598 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series 4654 'SK' 0,893% 15/02/2047 | USD | 5.346.383 | 555.183 | 0,04 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 503.000 | 491.436 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series 4983 'SY' 0,962% 25/05/2050 | USD | 5.981.526 | 665.541 | 0,04 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2I', 144A 4,116% 25/07/2048 | USD | 3.342.500 | 3.175.401 | 0,21 | FHLMC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 0,993% 15/08/2056 | USD | 2.286.900 | 276.577 | 0,02 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 320.000 | 261.192 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K104 'XI' 1,125% 25/02/2052 | USD | 17.194.057 | 985.730 | 0,06 |
| DR Horton, Inc. 5,75% 15/08/2023 | USD | 2.290.000 | 2.289.999 | 0,15 | FHLMC, IO, FRN, Series K107 'XI' 1,592% 25/01/2030 | USD | 39.791.837 | 3.290.932 | 0,21 |
| Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051 | USD | 6.241.383 | 5.140.194 | 0,33 | FHLMC, IO, FRN, Series K115 'XI' 1,326% 25/06/2030 | USD | 23.921.385 | 1.726.258 | 0,11 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049 | USD | 1.211.238 | 1.141.776 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K116 'XI' 1,424% 25/07/2030 | USD | 34.808.085 | 2.650.336 | 0,17 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049 | USD | 2.026.500 | 1.844.782 | 0,12 | FHLMC, IO, FRN, Series K117 'XI' 1,236% 25/08/2030 | USD | 26.863.935 | 1.796.080 | 0,12 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 225.000 | 197.668 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K121 'XI' 1,023% 25/10/2030 | USD | 44.457.491 | 2.518.961 | 0,16 |
| Duke Energy Progress LLC 3,4% 01/04/2032 | USD | 840.000 | 743.025 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K123 'XI' 0,773% 25/12/2030 | USD | 23.178.039 | 1.029.256 | 0,07 |
| Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029 | USD | 135.000 | 118.606 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K125 'XI' 0,583% 25/01/2031 | USD | 39.820.814 | 1.358.029 | 0,09 |
| Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 1.240.000 | 966.617 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN 'XI' 0,3% 25/01/2031 | USD | 100.987.237 | 1.883.967 | 0,12 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 240.000 | 217.441 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K127 'XI' 0,329% 25/01/2031 | USD | 149.709.345 | 2.844.073 | 0,18 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 420.000 | 398.404 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'XI' 0,471% 25/02/2036 | USD | 6.779.847 | 269.255 | 0,02 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 245.000 | 214.038 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K729 'XI' 0,34% 25/10/2024 | USD | 14.634.333 | 46.776 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC, IO, FRN, Series K739 'XI' 1,211% 25/09/2027 | USD | 83.071.331 | 3.180.668 | 0,21 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,569% 25/12/2027 | USD | 21.917.206 | 454.442 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,809% 25/12/2049 | USD | 2.120.000 | 1.954.377 | 0,13 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,779% 25/03/2028 | USD | 44.122.412 | 1.097.448 | 0,07 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF29 'B', 144A 8,612% 25/02/2024 | USD | 113.365 | 112.924 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K0G5 'X1' 0,312% 25/01/2031 | USD | 50.000.000 | 967.395 | 0,06 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF31 'B', 144A 7,962% 25/04/2024 | USD | 240.932 | 238.982 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K041 'X3' 1,643% 25/11/2042 | USD | 11.120.000 | 191.612 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF35 'B', 144A 7,812% 25/08/2024 | USD | 1.117.655 | 1.097.286 | 0,07 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K047 'X3' 1,494% 25/06/2043 | USD | 15.400.000 | 394.323 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF36 'B', 144A 7,843% 25/08/2024 | USD | 392.864 | 383.211 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,079% 25/01/2045 | USD | 25.000.000 | 1.503.595 | 0,10 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,693% 25/11/2024 | USD | 655.012 | 640.578 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,184% 25/07/2045 | USD | 11.485.000 | 835.662 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,294% 25/11/2051 | USD | 4.340.000 | 4.056.129 | 0,26 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,114% 25/09/2044 | USD | 13.990.000 | 994.941 | 0,06 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 7,012% 25/03/2025 | USD | 105.829 | 100.397 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,058% 25/10/2044 | USD | 20.660.000 | 1.524.357 | 0,10 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 7,143% 25/03/2028 | USD | 467.982 | 427.091 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,041% 25/12/2044 | USD | 1.761.000 | 129.063 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 7,193% 25/05/2025 | USD | 92.335 | 89.302 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,292% 25/11/2046 | USD | 10.000.000 | 974.337 | 0,06 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 7,112% 25/06/2028 | USD | 447.638 | 398.693 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,314% 25/12/2045 | USD | 13.776.765 | 1.360.421 | 0,09 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 3,908% 25/02/2027 | USD | 2.900.000 | 2.540.188 | 0,16 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 2,033% 25/02/2045 | USD | 5.000.000 | 132.968 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/12/2049 | USD | 2.500.000 | 2.373.419 | 0,15 |
| FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051 | USD | 601.323 | 404.325 | 0,03 | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 765.000 | 701.484 | 0,05 |
| FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050 | USD | 891.232 | 588.263 | 0,04 | Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026 | USD | 135.000 | 113.857 | 0,01 |
| FHLMC 'ZN' 3% 25/10/2046 | USD | 962.927 | 644.148 | 0,04 | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 465.000 | 328.287 | 0,02 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 18.998.688 | 2.973.236 | 0,19 | Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 138.000 | 128.823 | 0,01 |
| FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028 | USD | 4.000.000 | 3.964.550 | 0,26 | Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030 | USD | 185.000 | 160.588 | 0,01 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028 | USD | 2.870.000 | 2.526.062 | 0,16 | GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 735.000 | 627.528 | 0,04 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4,55% 01/04/2049 | USD | 1.391.000 | 1.152.130 | 0,07 | Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031 | USD | 2.345.000 | 1.883.838 | 0,12 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C01 '1M2' 9,438% 25/02/2025 | USD | 249.709 | 258.284 | 0,02 | Glencore Funding LLC, 144A 5,7% 08/05/2033 | USD | 522.000 | 516.290 | 0,03 |
| FNMA 'AB' 0,5% 25/10/2032 | USD | 1.392.074 | 1.099.898 | 0,07 | Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 100.000 | 81.376 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 1,562% 25/08/2035 | USD | 60.998 | 5.038 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,135% 16/12/2053 | USD | 6.383.251 | 4.320 | 0,00 |
| FNMA, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046 | USD | 366.703 | 345.861 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-115 0,476% 16/07/2057 | USD | 7.037.048 | 141.100 | 0,01 |
| FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036 | USD | 6.532.437 | 813.058 | 0,05 | GNMA, IO, FRN 0,638% 16/02/2058 | USD | 19.306.408 | 458.454 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 0,862% 25/10/2046 | USD | 7.949.679 | 886.032 | 0,06 | GNMA, IO, FRN 0,591% 16/08/2059 | USD | 5.377.985 | 175.388 | 0,01 |
| FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051 | USD | 389.877 | 249.703 | 0,02 | GNMA, IO, FRN 0,456% 16/09/2057 | USD | 24.796.837 | 687.329 | 0,04 |
| FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045 | USD | 1.348.574 | 1.215.603 | 0,08 | GNMA, IO, FRN 0,531% 16/11/2056 | USD | 30.203.964 | 956.085 | 0,06 |
| FNMA, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043 | USD | 569.724 | 103.896 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-70 0,389% 16/02/2059 | USD | 1.337.281 | 38.566 | 0,00 |
| FNMA, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053 | USD | 1.723.228 | 1.670.316 | 0,11 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,495% 16/07/2059 | USD | 8.466.980 | 252.827 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 0,862% 25/07/2046 | USD | 6.275.278 | 776.523 | 0,05 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-9 0,66% 16/01/2057 | USD | 3.140.690 | 110.400 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028 | USD | 212.055 | 7.792 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-104 1,029% 16/05/2061 | USD | 14.134.601 | 874.064 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 1,862% 25/01/2034 | USD | 754.516 | 49.738 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-136 1,013% 16/08/2062 | USD | 15.225.330 | 1.034.895 | 0,07 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 2,062% 25/04/2036 | USD | 557.045 | 38.131 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,771% 16/09/2062 | USD | 27.976.537 | 1.554.995 | 0,10 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-30 'SA' 0,862% 25/05/2046 | USD | 2.892.900 | 318.813 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062 | USD | 7.596.849 | 524.571 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,912% 25/02/2047 | USD | 1.276.307 | 122.508 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,049% 16/11/2062 | USD | 39.668.560 | 2.867.640 | 0,19 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 1,562% 25/08/2035 | USD | 588.936 | 20.028 | 0,00 | GNMA, IO, FRN 0,858% 16/04/2063 | USD | 23.639.063 | 1.567.031 | 0,10 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 1,412% 25/07/2040 | USD | 496.056 | 38.398 | 0,00 | GNMA, IO, FRN 0,872% 16/11/2063 | USD | 24.719.165 | 1.596.816 | 0,10 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SK' 0,912% 25/08/2049 | USD | 2.214.065 | 226.357 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,954% 16/10/2063 | USD | 4.342.976 | 302.133 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-47 'ST' 0,962% 25/06/2047 | USD | 3.323.893 | 389.578 | 0,03 | GNMA, IO, FRN 0,991% 16/02/2063 | USD | 30.138.012 | 2.180.325 | 0,14 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 1,362% 25/02/2042 | USD | 3.815.742 | 422.753 | 0,03 | GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2063 | USD | 32.071.737 | 2.082.899 | 0,13 |
| FNMA, IO, FRN 'X' 0,689% 01/01/2031 | USD | 45.131.243 | 1.140.877 | 0,07 | GNMA, IO, FRN 1,061% 16/10/2063 | USD | 18.138.371 | 1.386.856 | 0,09 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,41% 25/05/2029 | USD | 3.689.641 | 190.747 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,917% 16/04/2063 | USD | 12.950.530 | 880.084 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,777% 25/12/2030 | USD | 29.686.690 | 2.391.693 | 0,15 | GNMA, IO, FRN 0,866% 16/12/2063 | USD | 17.617.185 | 1.270.137 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,656% 25/10/2032 | USD | 57.601.490 | 1.451.540 | 0,09 | GNMA, IO, FRN 0,991% 16/05/2063 | USD | 34.840.095 | 2.507.093 | 0,16 |
| FNMA BFO263 3,5% 01/05/2058 | USD | 7.935.066 | 7.258.464 | 0,47 | GNMA, IO, FRN 0,903% 16/11/2063 | USD | 23.974.255 | 1.656.249 | 0,11 |
| FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,547% 25/09/2028 | USD | 1.430.916 | 1.363.610 | 0,09 | GNMA, IO, FRN 0,97% 16/07/2063 | USD | 23.241.683 | 1.635.440 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K38 'B', 144A 4,221% 25/06/2047 | USD | 6.300.000 | 6.178.257 | 0,40 | GNMA, IO, FRN 0,876% 16/11/2063 | USD | 23.715.745 | 1.628.219 | 0,11 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,867% 16/09/2062 | USD | 51.967.939 | 3.263.353 | 0,21 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,84% 16/10/2062 | USD | 30.539.804 | 1.892.555 | 0,12 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,901% 16/12/2062 | USD | 7.153.955 | 494.477 | 0,03 | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 405.000 | 380.021 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,729% 16/02/2064 | USD | 24.124.449 | 1.460.562 | 0,09 | Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029 | USD | 265.000 | 240.011 | 0,02 |
| GNMA 3% 20/09/2051 | USD | 15.194.760 | 13.600.868 | 0,88 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031 | USD | 310.000 | 269.577 | 0,02 |
| GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051 | USD | 4.412.202 | 607.582 | 0,04 | Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 4,755% 25/12/2034 | USD | 385.609 | 384.090 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-78 'CS' 1,043% 20/05/2047 | USD | 12.376.202 | 1.285.776 | 0,08 | Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026 | USD | 4.785.000 | 4.435.466 | 0,29 |
| GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051 | USD | 1.092.831 | 774.065 | 0,05 | iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 580.000 | 444.357 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 'ES' 1,143% 20/07/2051 | USD | 28.261.540 | 3.023.733 | 0,20 | iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 405.000 | 306.045 | 0,02 |
| GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051 | USD | 527.168 | 360.934 | 0,02 | iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 230.000 | 153.282 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,473% 20/04/2065 | USD | 880.577 | 24.647 | 0,00 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 790.000 | 688.047 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,775% 16/06/2061 | USD | 34.377.575 | 1.769.878 | 0,11 | Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033 | USD | 268.062 | 229.387 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,165% 16/04/2062 | USD | 34.059.516 | 2.648.522 | 0,17 | Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 2.166.000 | 1.993.536 | 0,13 |
| GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051 | USD | 16.809.936 | 2.359.305 | 0,15 | Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028 | USD | 225.000 | 181.206 | 0,01 |
| GNMA, IO 'IL' 3% 20/06/2051 | USD | 19.427.707 | 2.656.727 | 0,17 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 200.000 | 192.782 | 0,01 |
| GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043 | USD | 288.341 | 51.429 | 0,00 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 135.000 | 126.405 | 0,01 |
| GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051 | USD | 30.614.871 | 3.936.163 | 0,25 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028 | USD | 455.000 | 420.536 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS' 0,564% 20/08/2045 | USD | 1.699.360 | 127.209 | 0,01 | ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 4.833.000 | 4.148.067 | 0,27 |
| GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051 | USD | 2.110.030 | 1.326.814 | 0,09 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,398% 15/08/2049 | USD | 1.246.000 | 925.907 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-52 'SA' 0,954% 20/04/2049 | USD | 9.621.089 | 798.420 | 0,05 | J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,382% 15/12/2049 | USD | 648.000 | 528.267 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SD' 0,943% 20/09/2049 | USD | 947.126 | 94.784 | 0,01 | J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 3,912% 25/11/2035 | USD | 1.203.766 | 1.017.895 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-187 'SJ' 1,043% 20/12/2047 | USD | 2.395.413 | 203.348 | 0,01 | JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 315.000 | 318.564 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 0,454% 20/12/2044 | USD | 5.606.321 | 494.715 | 0,03 | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 515.000 | 455.517 | 0,03 |
| GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044 | USD | 638.000 | 504.585 | 0,03 | JetBlue Pass-Through Trust 'A' 2,95% 15/11/2029 | USD | 336.597 | 291.443 | 0,02 |
| GNMA, IO 'XI' 3% 20/06/2051 | USD | 24.789.489 | 3.388.654 | 0,22 | JetBlue Pass-Through Trust 'B' 8% 15/11/2027 | USD | 386.298 | 388.361 | 0,03 |
| GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051 | USD | 2.640.523 | 370.831 | 0,02 | JetBlue Pass-Through Trust 'B' 7,75% 15/05/2030 | USD | 240.225 | 244.460 | 0,02 |
| GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051 | USD | 923.141 | 634.526 | 0,04 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,048% 15/07/2045 | USD | 8.800.000 | 7.842.760 | 0,51 |
| GNMA STRIPS, IO, FRN 0,618% 16/06/2064 | USD | 31.903.474 | 1.737.269 | 0,11 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,227% 15/07/2048 | USD | 1.097.000 | 939.930 | 0,06 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027 | USD | 314.000 | 298.595 | 0,02 | JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,622% 15/08/2048 | USD | 526.000 | 410.275 | 0,03 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 70.000 | 60.014 | 0,00 | JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'B' 4,077% 15/03/2050 | USD | 2.350.000 | 1.996.164 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,063% 29/11/2023 | USD | 3.690.000 | 3.707.710 | 0,24 | JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2018-C8 'A3' 3,944% 15/06/2051 | USD | 5.160.213 | 4.823.495 | 0,31 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024 | USD | 3.610.000 | 3.569.547 | 0,23 | Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029 | USD | 180.000 | 140.990 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 2.120.000 | 1.893.862 | 0,12 | KeyBank NA 5% 26/01/2033 | USD | 530.000 | 457.332 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 2.610.000 | 2.358.078 | 0,15 | KeyBank NA, FRN 5,452% 03/01/2024 | USD | 2.015.000 | 1.985.431 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032 | USD | 1.110.000 | 906.822 | 0,06 | Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 165.000 | 156.917 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032 | USD | 2.345.000 | 1.901.232 | 0,12 | Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049 | USD | 1.465.000 | 1.324.510 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033 | USD | 2.220.000 | 1.865.289 | 0,12 | LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 545.000 | 535.177 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% Perpetual | USD | 2.545.000 | 2.028.749 | 0,13 | LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 1.215.877 | 465.681 | 0,03 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 565.000 | 508.280 | 0,03 | Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028 | USD | 695.000 | 447.077 | 0,03 |
| Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 185.000 | 158.426 | 0,01 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 540.000 | 542.370 | 0,04 |
| Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 338.000 | 222.934 | 0,01 | Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 485.000 | 433.487 | 0,03 |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 540.000 | 495.320 | 0,03 | Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 267.000 | 185.295 | 0,01 |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 125.000 | 81.772 | 0,01 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 290.000 | 217.470 | 0,01 |
| Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 885.000 | 828.695 | 0,05 | Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 375.000 | 330.562 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN 'C', 144A 4,285% 10/02/2046 | USD | 816.509 | 785.171 | 0,05 | Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 640.000 | 516.453 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,068% 10/05/2050 | USD | 811.000 | 714.916 | 0,05 | | | | | |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F 'IA2' 5,5% 25/12/2034 | USD | 363.667 | 275.155 | 0,02 | | | | | |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 98.000 | 98.598 | 0,01 | | | | | |
| Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 145.000 | 146.234 | 0,01 | | | | | |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 5,347% 19/08/2037 | USD | 2.639.614 | 2.313.213 | 0,15 | | | | | |
| HCA, Inc., 144A 4,625% 15/03/2052 | USD | 1.755.000 | 1.428.367 | 0,09 | | | | | |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027 | USD | 525.000 | 503.883 | 0,03 | | | | | |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 445.000 | 398.939 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 145.000 | 130.686 | 0,01 | NRG Energy, Inc., 144A 3,75% 15/06/2024 | USD | 2.230.000 | 2.159.106 | 0,14 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035 | USD | 7.674 | 6.989 | 0,00 | NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 255.000 | 208.756 | 0,01 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034 | USD | 724.709 | 697.047 | 0,05 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 70.000 | 62.588 | 0,00 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026 | USD | 725.000 | 718.711 | 0,05 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 4.907.507 | 4.559.616 | 0,29 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 150.000 | 138.765 | 0,01 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026 | USD | 5.287.764 | 4.713.022 | 0,30 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 400.000 | 346.427 | 0,02 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026 | USD | 7.086.293 | 6.386.615 | 0,41 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 640.000 | 555.969 | 0,04 | NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 4.131.555 | 3.713.647 | 0,24 |
| MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068 | USD | 1.270.000 | 1.474.075 | 0,10 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 245.000 | 222.927 | 0,01 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3,3% 21/03/2029 | USD | 1.210.000 | 1.092.160 | 0,07 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 270.000 | 264.855 | 0,02 |
| Microchip Technology, Inc. 2,67% 01/09/2023 | USD | 1.340.000 | 1.334.550 | 0,09 | OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033 | USD | 6.658.026 | 6.559.676 | 0,42 |
| Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026 | USD | 470.000 | 346.253 | 0,02 | OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033 | USD | 4.039.000 | 3.822.679 | 0,25 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 150.000 | 123.715 | 0,01 | Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 5,8% 25/11/2034 | USD | 74.827 | 73.745 | 0,00 |
| Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027 | USD | 6.065.000 | 5.420.273 | 0,35 | Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031 | USD | 710.000 | 586.683 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 3,591% 22/07/2028 | USD | 810.000 | 746.756 | 0,05 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 270.000 | 243.316 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 1.275.000 | 1.255.927 | 0,08 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 770.000 | 764.519 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 930.000 | 916.153 | 0,06 | Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 1.940.000 | 1.912.378 | 0,12 |
| Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031 | USD | 3.710.000 | 3.144.008 | 0,20 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 720.000 | 636.662 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 3,622% 01/04/2031 | USD | 4.136.000 | 3.719.799 | 0,24 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 365.000 | 352.171 | 0,02 |
| Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038 | USD | 755.000 | 744.354 | 0,05 | PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 505.000 | 467.373 | 0,03 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5,83% 25/09/2034 | USD | 85.017 | 82.524 | 0,01 | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 550.000 | 546.914 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C16 'AS' 4,094% 15/06/2047 | USD | 1.465.000 | 1.391.772 | 0,09 | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 398.000 | 359.072 | 0,02 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,432% 15/10/2047 | USD | 1.460.000 | 1.389.606 | 0,09 | Planet Fitness Master Issuer LLC 'A21', 144A 3,251% 05/12/2051 | USD | 1.155.375 | 1.029.505 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'C' 5,058% 15/02/2047 | USD | 485.000 | 472.752 | 0,03 | PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% Perpetual | USD | 1.971.000 | 1.451.487 | 0,09 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4,325% 15/05/2048 | USD | 808.000 | 690.132 | 0,04 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9% 25/02/2025 | USD | 1.550.000 | 1.549.739 | 0,10 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,495% 15/12/2047 | USD | 5.356.000 | 4.605.463 | 0,30 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,8% 25/08/2025 | USD | 1.500.000 | 1.483.301 | 0,10 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,024% 15/05/2048 | USD | 625.000 | 573.608 | 0,04 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 9,317% 25/05/2027 | USD | 4.200.000 | 4.218.371 | 0,27 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,298% 25/09/2034 | USD | 158.303 | 157.055 | 0,01 | PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 8,8% 25/04/2025 | USD | 1.150.000 | 1.142.082 | 0,07 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 320.000 | 278.076 | 0,02 | Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 165.000 | 158.385 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 190.000 | 154.261 | 0,01 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 720.000 | 629.528 | 0,04 |
| NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027 | USD | 310.000 | 309.727 | 0,02 | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027 | USD | 657.000 | 617.250 | 0,04 |
| NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 125.000 | 111.710 | 0,01 | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 610.000 | 579.968 | 0,04 |
| NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 650.000 | 575.853 | 0,04 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 236.000 | 208.017 | 0,01 |
| NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030 | USD | 505.000 | 439.505 | 0,03 | Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 220.000 | 197.182 | 0,01 |
| Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029 | USD | 3.247.000 | 3.257.030 | 0,21 | Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 465.000 | 481.744 | 0,03 |
| Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028 | USD | 79.000 | 78.092 | 0,01 | RASC Trust, FRN, Series 2005-EMX1 'M1' 5,795% 25/03/2035 | USD | 114.027 | 113.473 | 0,01 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5,68% 25/02/2035 | USD | 141.768 | 137.611 | 0,01 | Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 315.000 | 223.771 | 0,01 |
| New Residential Mortgage LLC 'A', 144A 5,437% 25/07/2025 | USD | 2.452.940 | 2.343.691 | 0,15 | Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 650.000 | 557.397 | 0,04 |
| Newell Brands, Inc. 4,7% 01/04/2026 | USD | 250.000 | 234.288 | 0,02 | Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 5,878% 25/08/2035 | USD | 691.955 | 607.397 | 0,04 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 255.000 | 244.173 | 0,02 | Renaissance Home Equity Loan Trust, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035 | USD | 449.466 | 419.460 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 6% 01/04/2046 | USD | 180.000 | 141.012 | 0,01 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 300.000 | 265.980 | 0,02 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 825.000 | 716.552 | 0,05 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 380.000 | 354.312 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 2.100.000 | 2.107.852 | 0,14 | Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 145.000 | 150.455 | 0,01 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026 | USD | 246.000 | 242.230 | 0,02 | Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 427.000 | 272.415 | 0,02 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 710.000 | 661.768 | 0,04 | Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 395.000 | 190.710 | 0,01 |
| Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034 | USD | 17.565 | 16.588 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 155.000 | 136.366 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 375.000 | 357.699 | 0,02 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 75.000 | 62.871 | 0,00 | Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 655.000 | 611.159 | 0,04 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 210.000 | 163.999 | 0,01 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028 | USD | 545.000 | 522.036 | 0,03 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 2.258.000 | 2.139.199 | 0,14 | Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 85.000 | 83.991 | 0,01 |
| Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032 | USD | 2.394.676 | 2.355.091 | 0,15 | T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026 | USD | 6.853.000 | 6.296.608 | 0,41 |
| Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031 | USD | 838.447 | 810.708 | 0,05 | T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029 | USD | 461.000 | 400.826 | 0,03 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 1.043.000 | 892.980 | 0,06 | Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 140.000 | 141.092 | 0,01 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 275.000 | 216.888 | 0,01 | TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025 | USD | 474.000 | 474.422 | 0,03 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 370.000 | 291.767 | 0,02 | Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 164.000 | 140.919 | 0,01 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 865.000 | 699.283 | 0,05 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 245.000 | 249.727 | 0,02 |
| Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0% 25/07/2056 | USD | 218.465.705 | 136.760 | 0,01 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 55.000 | 56.368 | 0,00 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 660.000 | 564.288 | 0,04 | Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 240.000 | 221.215 | 0,01 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 5,788% 20/01/2034 | USD | 140.013 | 131.944 | 0,01 | UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051 | USD | 3.868.000 | 3.271.148 | 0,21 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 472.500 | 294.131 | 0,02 | UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048 | USD | 376.983 | 347.412 | 0,02 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 57.282 | 56.773 | 0,00 | UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047 | USD | 612.457 | 563.906 | 0,04 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 350.000 | 322.365 | 0,02 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027 | USD | 1.974.486 | 1.910.729 | 0,12 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 430.000 | 386.459 | 0,03 | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029 | USD | 300.000 | 256.793 | 0,02 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 730.000 | 690.679 | 0,04 | US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 645.000 | 591.022 | 0,04 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 570.000 | 477.425 | 0,03 | Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 440.000 | 440.929 | 0,03 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030 | USD | 1.249.000 | 1.140.893 | 0,07 | Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 751.431 | 711.784 | 0,05 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 380.000 | 309.203 | 0,02 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 160.000 | 161.350 | 0,01 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 120.000 | 128.008 | 0,01 | Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032 | USD | 290.000 | 232.287 | 0,02 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 80.000 | 71.509 | 0,00 | Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 303.000 | 257.464 | 0,02 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 195.000 | 168.451 | 0,01 | VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 365.000 | 335.153 | 0,02 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 405.000 | 346.670 | 0,02 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 650.000 | 587.982 | 0,04 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 455.000 | 435.589 | 0,03 | Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 991.000 | 802.732 | 0,05 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 7,55% 25/02/2047 | USD | 5.482.012 | 5.537.037 | 0,36 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,55% 15/07/2024 | USD | 1.573.000 | 1.520.220 | 0,10 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 376.000 | 323.967 | 0,02 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027 | USD | 2.347.000 | 2.149.378 | 0,14 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 1.225.000 | 1.141.909 | 0,07 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 736.000 | 643.753 | 0,04 |
| Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 1.085.000 | 896.287 | 0,06 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 1.700.000 | 1.476.690 | 0,10 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 400.000 | 352.282 | 0,02 | Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-C21 'F', 144A 5,099% 15/10/2044 | USD | 997.830 | 100.968 | 0,01 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 821.000 | 768.604 | 0,05 | Warnermedia Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032 | USD | 1.949.000 | 1.719.282 | 0,11 |
| Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026 | USD | 380.000 | 367.211 | 0,02 | Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042 | USD | 2.295.000 | 1.907.436 | 0,12 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 240.000 | 212.412 | 0,01 | Warnermedia Holdings, Inc. 5,141% 15/03/2052 | USD | 217.000 | 175.519 | 0,01 |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 425.000 | 358.841 | 0,02 | Wells Fargo & Co., FRN 3,196% 17/06/2027 | USD | 1.938.000 | 1.813.209 | 0,12 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025 | USD | 350.000 | 337.592 | 0,02 | Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 2.795.000 | 2.607.823 | 0,17 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 251.000 | 247.901 | 0,02 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 545.000 | 474.995 | 0,03 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027 | USD | 1.320.000 | 1.249.272 | 0,08 | Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 810.000 | 712.088 | 0,05 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032 | USD | 410.000 | 374.674 | 0,02 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025 | USD | 625.000 | 631.703 | 0,04 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025 | USD | 841.000 | 839.701 | 0,05 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,835% 15/12/2046 | USD | 2.100.000 | 2.043.007 | 0,13 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 195.000 | 168.150 | 0,01 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.366.736 | 0,09 |
| Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032 | USD | 400.000 | 344.818 | 0,02 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'C' 3,91% 15/05/2045 | USD | 298.232 | 298.202 | 0,02 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 720.000 | 619.742 | 0,04 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,765% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.313.770 | 0,09 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 300.000 | 242.454 | 0,02 | WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031 | USD | 50.000 | 40.348 | 0,00 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031 | USD | 217.000 | 217.631 | 0,01 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 395.000 | 366.720 | 0,02 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 790.000 | 782.355 | 0,05 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 930.000 | 833.935 | 0,05 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| ZAXBY'S FUNDING LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 3,238% 30/07/2051 | USD | 1.907.033 | 1.594.210 | 0,10 | <i>Obligations</i> | | | | |
| | | | 651.001.414 | 42,09 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| | | | | | FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' | | | | |
| | | | | | USD | 1.834.743 | 0 | 0,00 | |
| | | | | | USD | 420.754 | 415.915 | 0,02 | |
| | | | 826.580.805 | 53,44 | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | | | 415.915 | | 0,02 |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | | | |
| Sea Ltd. 2,375% 01/12/2025 | USD | 1.450.000 | 1.476.469 | 0,10 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | 1.476.469 | 0,10 | | | | 415.915 | 0,02 |
| <i>Israël</i> | | | | | | | | | |
| Nice Ltd. 0% 15/09/2025 | USD | 3.879.000 | 3.783.209 | 0,25 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| | | | 3.783.209 | 0,25 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| | | | | | Claire's Stores, Inc. 0% * | | | | |
| | | | | | USD | 688 | 1.565.200 | 0,10 | |
| | | | | | | | | 1.565.200 | 0,10 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| 8x8, Inc. 0,5% 01/02/2024 | USD | 1.725.000 | 1.648.211 | 0,11 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | | |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.925.000 | 3.455.303 | 0,22 | | | | 1.565.200 | 0,10 |
| Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 3.157.000 | 2.704.303 | 0,17 | <i>Actions</i> | | | | |
| Bentley Systems, Inc. 0,125% 15/01/2026 | USD | 1.585.000 | 1.635.791 | 0,11 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026 | USD | 3.623.000 | 2.863.897 | 0,18 | Claire's Holdings LLC* | | | | |
| Block, Inc. 0,125% 01/03/2025 | USD | 1.165.000 | 1.101.481 | 0,07 | USD | 826 | 247.800 | 0,02 | |
| Block, Inc. 0% 01/05/2026 | USD | 419.000 | 348.284 | 0,02 | USD | 3.207 | 0 | 0,00 | |
| Block, Inc. 0,25% 01/11/2027 | USD | 520.000 | 400.971 | 0,03 | USD | 3.815 | 0 | 0,00 | |
| Box, Inc. 0% 15/01/2026 | USD | 1.790.000 | 2.243.478 | 0,14 | USD | 175.240 | 142.383 | 0,01 | |
| Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026 | USD | 2.118.000 | 1.786.817 | 0,12 | USD | 322 | 42.262 | 0,00 | |
| Confluent, Inc. 0% 15/01/2027 | USD | 300.000 | 249.911 | 0,02 | <i>Total des Actions</i> | | | | |
| DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024 | USD | 70.000 | 62.300 | 0,00 | <i>Warrants</i> | | | | |
| Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 4.555.000 | 4.395.003 | 0,28 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028 | USD | 2.145.000 | 2.006.778 | 0,13 | Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | | | | |
| Envestnet, Inc., 144A 2,625% 01/12/2027 | USD | 1.170.000 | 1.224.572 | 0,08 | USD | 20.122 | 452.745 | 0,03 | |
| Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025 | USD | 788.000 | 725.553 | 0,05 | | | | 452.745 | 0,03 |
| Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026 | USD | 1.333.000 | 1.100.909 | 0,07 | <i>Total des warrants</i> | | | | |
| Everbridge, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.045.000 | 2.529.069 | 0,16 | Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Ford Motor Co. 0% 15/03/2026 | USD | 2.198.000 | 2.421.752 | 0,16 | | | | 2.866.305 | 0,18 |
| Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028 | USD | 3.335.000 | 3.314.241 | 0,21 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Guess?, Inc. 2% 15/04/2024 | USD | 890.000 | 901.649 | 0,06 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025 | USD | 1.905.000 | 1.755.194 | 0,11 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Itron, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 2.026.000 | 1.804.740 | 0,12 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | | | | |
| JetBlue Airways Corp. 0,5% 01/04/2026 | USD | 1.835.000 | 1.500.618 | 0,10 | USD | 27.798.551 | 27.798.551 | 1,80 | |
| Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027 | USD | 1.568.000 | 1.489.588 | 0,10 | | | | 27.798.551 | 1,80 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,125% 15/01/2029 | USD | 1.995.000 | 2.199.336 | 0,14 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Lumentum Holdings, Inc., 144A 1,5% 15/12/2029 | USD | 1.258.000 | 1.317.957 | 0,09 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025 | USD | 2.710.000 | 2.444.037 | 0,16 | Total des Investissements | | | | |
| Microchip Technology, Inc. 1,625% 15/02/2027 | USD | 410.000 | 1.031.764 | 0,07 | Liquidités | | | | |
| ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027 | USD | 3.543.000 | 6.475.994 | 0,42 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026 | USD | 2.286.000 | 1.951.168 | 0,13 | Total de l'Actif net | | | | |
| PetiQ, Inc. 4% 01/06/2026 | USD | 355.000 | 329.501 | 0,02 | | | | 50.066.492 | 3,24 |
| RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025 | USD | 965.000 | 892.142 | 0,06 | 23.913.247 | | | | |
| Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026 | USD | 650.000 | 605.257 | 0,04 | 1.546.692.821 | | | | |
| Snap, Inc. 0% 01/05/2027 | USD | 1.059.000 | 790.749 | 0,05 | 100,00 | | | | |
| Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028 | USD | 400.000 | 286.888 | 0,02 | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. | | | | |
| Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025 | USD | 2.050.000 | 2.358.029 | 0,15 | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| Summit Hotel Properties, Inc., REIT 1,5% 15/02/2026 | USD | 786.000 | 671.978 | 0,04 | ‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement. | | | | |
| Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026 | USD | 885.000 | 1.151.113 | 0,07 | | | | | |
| TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026 | USD | 2.658.000 | 2.237.304 | 0,14 | | | | | |
| Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026 | USD | 1.248.000 | 1.119.501 | 0,07 | | | | | |
| Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025 | USD | 1.420.000 | 1.215.423 | 0,08 | | | | | |
| Wolfspeed, Inc. 0,25% 15/02/2028 | USD | 1.198.000 | 920.064 | 0,06 | | | | | |
| | | | 71.668.618 | 4,63 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 76.928.296 | 4,98 | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 903.509.101 | 58,42 | | | | | |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 55,20 |
| Iles Caïmans | 5,18 |
| Royaume-Uni | 4,80 |
| Pays-Bas | 3,17 |
| France | 2,92 |
| Luxembourg | 2,75 |
| Mexique | 2,47 |
| Italie | 1,93 |
| Allemagne | 1,43 |
| Espagne | 1,28 |
| Canada | 1,22 |
| Brésil | 1,18 |
| Organisations supranationales | 1,13 |
| Afrique du Sud | 0,93 |
| Japon | 0,77 |
| Irlande | 0,73 |
| Pologne | 0,68 |
| Suisse | 0,65 |
| Indonésie | 0,58 |
| Israël | 0,54 |
| République tchèque | 0,48 |
| Belgique | 0,43 |
| Norvège | 0,37 |
| Danemark | 0,35 |
| Jersey | 0,31 |
| Paraguay | 0,29 |
| Côte d'Ivoire | 0,28 |
| Autriche | 0,25 |
| Serbie | 0,24 |
| Suède | 0,20 |
| Iles vierges britanniques | 0,20 |
| Emirats arabes unis | 0,19 |
| Colombie | 0,19 |
| Roumanie | 0,18 |
| Oman | 0,15 |
| République dominicaine | 0,15 |
| Portugal | 0,14 |
| Angola | 0,11 |
| Iraq | 0,11 |
| Ile de Man | 0,10 |
| Nigeria | 0,09 |
| Kazakhstan | 0,09 |
| Chili | 0,09 |
| Ile Maurice | 0,08 |
| North République de Macédoine du Nord | 0,08 |
| Hongrie | 0,08 |
| Liberia | 0,07 |
| Panama | 0,07 |
| Arabie saoudite | 0,06 |
| Australie | 0,04 |
| Sénégal | 0,04 |
| Singapour | 0,04 |
| Maroc | 0,04 |
| Philippines | 0,03 |
| Gibraltar | 0,03 |
| Uruguay | 0,02 |
| Liban | 0,01 |
| Total des Investissements | 95,22 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 4,78 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | GNMA, 5,50%, 15/07/2053 | USD | 19.000.000 | 18.885.703 | (142.500) | 1,22 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,50%, 25/07/2039 | USD | 30.862.000 | 30.666.702 | (136.227) | 1,98 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 4,50%, 25/07/2053 | USD | 74.653.000 | 71.578.668 | (513.100) | 4,63 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 121.131.073 | (791.827) | 7,83 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 121.131.073 | (791.827) | 7,83 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| CHF | 5.267.419 | USD | 5.805.470 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 72.285 | 0,01 |
| CHF | 8.658 | USD | 9.539 | 05/07/2023 | HSBC | 122 | - |
| CHF | 24.530 | USD | 27.148 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 224 | - |
| CHF | 1.316 | USD | 1.453 | 05/07/2023 | RBC | 16 | - |
| CHF | 5.221.708 | USD | 5.810.420 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 35.354 | - |
| CZK | 105.783.131 | USD | 4.794.173 | 24/07/2023 | Citibank | 65.238 | 0,01 |
| EUR | 354.703 | USD | 387.101 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 235 | - |
| EUR | 2.539.543 | USD | 2.724.142 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 49.170 | - |
| EUR | 1.447.423 | USD | 1.547.753 | 05/07/2023 | Citibank | 32.907 | - |
| EUR | 867.564.935 | USD | 927.615.524 | 05/07/2023 | HSBC | 19.810.133 | 1,28 |
| EUR | 317.589 | USD | 339.797 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 7.027 | - |
| EUR | 3.873.542 | USD | 4.166.517 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 63.591 | 0,01 |
| EUR | 1.385.478 | USD | 1.512.756 | 05/07/2023 | RBC | 258 | - |
| EUR | 1.901.610 | USD | 2.067.829 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 8.828 | - |
| EUR | 1.984 | USD | 2.150 | 05/07/2023 | State Street | 16 | - |
| EUR | 500.000 | USD | 544.922 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 1.655 | - |
| EUR | 830.171.988 | USD | 902.076.504 | 03/08/2023 | HSBC | 5.937.390 | 0,39 |
| EUR | 1.486 | USD | 1.621 | 03/08/2023 | RBC | 4 | - |
| GBP | 10.660 | USD | 13.228 | 05/07/2023 | Barclays | 314 | - |
| GBP | 9.770 | USD | 12.079 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 332 | - |
| GBP | 6.090.726 | USD | 7.534.297 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 203.100 | 0,01 |
| GBP | 927.216 | USD | 1.177.975 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 92 | - |
| GBP | 557.263 | USD | 707.979 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 48 | - |
| GBP | 5.501.103 | USD | 6.942.659 | 03/08/2023 | HSBC | 47.329 | - |
| INR | 683.529.780 | USD | 8.324.975 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 1.158 | - |
| JPY | 1.321.444.138 | USD | 9.173.701 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 21.416 | - |
| KRW | 5.007.475.230 | USD | 3.792.536 | 24/07/2023 | Barclays | 11.462 | - |
| NOK | 31.900 | USD | 2.887 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 94 | - |
| NOK | 11.930.942 | USD | 1.061.692 | 05/07/2023 | HSBC | 53.282 | 0,01 |
| NOK | 20.281 | USD | 1.803 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 92 | - |
| NOK | 11.886.058 | USD | 1.104.455 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 7.627 | - |
| NOK | 18.919 | USD | 1.769 | 03/08/2023 | State Street | 1 | - |
| PHP | 86.690.914 | USD | 1.567.563 | 24/07/2023 | Barclays | 396 | - |
| PHP | 219.877.324 | USD | 3.929.890 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 46.980 | - |
| PLN | 5.832 | USD | 1.381 | 05/07/2023 | Citibank | 52 | - |
| PLN | 1.241.742 | USD | 291.003 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 14.041 | - |
| PLN | 3.413 | USD | 802 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 36 | - |
| PLN | 1.247.192 | USD | 303.255 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 2.621 | - |
| SEK | 1.053.938 | USD | 97.582 | 03/07/2023 | Standard Chartered | 159 | - |
| SEK | 302.477 | USD | 28.039 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 14 | - |
| SEK | 2.215.176 | USD | 204.716 | 05/07/2023 | Citibank | 725 | - |
| SEK | 2.814.178.987 | USD | 257.695.064 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.299.082 | 0,21 |
| SEK | 55.730.584 | USD | 5.137.936 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 30.660 | - |
| SEK | 1.520.554 | USD | 140.948 | 05/07/2023 | State Street | 72 | - |
| SEK | 2.837.986.130 | USD | 260.958.963 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 2.626.054 | 0,17 |
| SEK | 624.139 | USD | 57.584 | 03/08/2023 | HSBC | 384 | - |
| USD | 9.201.535 | AUD | 13.534.647 | 24/07/2023 | Citibank | 191.906 | 0,01 |
| USD | 1.579.576 | BRL | 7.596.700 | 24/07/2023 | Standard Chartered | 10.040 | - |
| USD | 32.096 | CHF | 28.620 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 159 | - |
| USD | 15.497 | CHF | 13.818 | 05/07/2023 | State Street | 78 | - |
| USD | 15.353 | CHF | 13.739 | 06/07/2023 | BNP Paribas | 21 | - |
| USD | 7.592 | CHF | 6.777 | 03/08/2023 | State Street | 6 | - |
| USD | 2.632.646 | CZK | 56.692.899 | 24/07/2023 | Citibank | 28.317 | - |
| USD | 1.182.241 | CZK | 25.657.600 | 24/07/2023 | HSBC | 3.595 | - |
| USD | 10.146.305 | EUR | 9.255.366 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 38.968 | - |
| USD | 3.179.164 | EUR | 2.906.170 | 05/07/2023 | RBC | 5.476 | - |
| USD | 10.247.421 | EUR | 9.350.506 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 36.186 | - |
| USD | 1.508 | EUR | 1.375 | 03/08/2023 | Citibank | 5 | - |
| USD | 2.899.751 | EUR | 2.643.769 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 8.086 | - |
| USD | 1.433 | EUR | 1.308 | 03/08/2023 | RBC | 2 | - |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 19.784 | GBP | 15.500 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 94 | - |
| USD | 11.600.837 | IDR | 172.711.515.061 | 24/07/2023 | Citibank | 126.402 | 0,01 |
| USD | 44.335 | JPY | 6.170.994 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.602 | - |
| USD | 34.303 | JPY | 4.774.812 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.238 | - |
| USD | 3.975.031 | KRW | 5.053.059.420 | 24/07/2023 | Barclays | 136.404 | 0,01 |
| USD | 4.164 | NOK | 44.519 | 05/07/2023 | HSBC | 4 | - |
| USD | 1.901.701 | PHP | 105.107.010 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 655 | - |
| USD | 603.363 | SEK | 6.482.692 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 2.142 | - |
| USD | 16.280 | SEK | 174.287 | 05/07/2023 | Citibank | 116 | - |
| USD | 572.232 | SEK | 6.143.470 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 2.471 | - |
| USD | 338.052 | SEK | 3.616.428 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.655 | - |
| USD | 25.759 | SEK | 275.274 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 230 | - |
| USD | 127.755 | SEK | 1.368.361 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 665 | - |
| USD | 1.581.483 | THB | 54.887.756 | 24/07/2023 | Barclays | 30.072 | - |
| USD | 3.818.659 | THB | 134.504.628 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 16.863 | - |
| USD | 10.970.737 | ZAR | 203.206.015 | 24/07/2023 | Barclays | 209.988 | 0,02 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 33.306.522 | 2,15 |
| CHF | 8.109 | USD | 9.065 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (16) | - |
| CHF | 13.739 | USD | 15.397 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (16) | - |
| EUR | 1.709 | USD | 1.881 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (15) | - |
| EUR | 1.236.570 | USD | 1.356.947 | 03/08/2023 | Citibank | (4.429) | - |
| GBP | 8.981 | USD | 11.502 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (93) | - |
| GBP | 8.150 | USD | 10.363 | 03/08/2023 | Citibank | (7) | - |
| JPY | 2.382.874 | USD | 16.818 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (318) | - |
| JPY | 1.323.678.790 | USD | 9.511.237 | 05/07/2023 | HSBC | (345.036) | (0,02) |
| JPY | 4.112.211 | USD | 29.435 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (959) | - |
| JPY | 2.216.069 | USD | 15.930 | 05/07/2023 | RBC | (584) | - |
| JPY | 2.379.866.132 | USD | 17.098.645 | 24/07/2023 | Citibank | (567.028) | (0,04) |
| JPY | 2.057.558 | USD | 14.361 | 03/08/2023 | BNP Paribas | (44) | - |
| KRW | 16.417.317.939 | USD | 12.881.683 | 24/07/2023 | Barclays | (410.037) | (0,03) |
| NOK | 22.115 | USD | 2.077 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (11) | - |
| PLN | 1.871 | USD | 460 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1) | - |
| SEK | 373.063 | USD | 35.114 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (515) | - |
| SEK | 760.236 | USD | 71.139 | 03/08/2023 | Citibank | (531) | - |
| SEK | 6.011.831 | USD | 563.033 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (4.670) | - |
| SGD | 5.173.446 | USD | 3.836.314 | 24/07/2023 | Barclays | (10.106) | - |
| THB | 464.641.807 | USD | 13.449.945 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (316.766) | (0,02) |
| USD | 8.710.453 | BRL | 42.513.149 | 24/07/2023 | Citibank | (73.085) | (0,01) |
| USD | 13.486 | CHF | 12.156 | 05/07/2023 | Barclays | (78) | - |
| USD | 1.770 | CHF | 1.599 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (14) | - |
| USD | 13.074 | CHF | 11.771 | 05/07/2023 | HSBC | (61) | - |
| USD | 14.070 | CHF | 12.753 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (160) | - |
| USD | 8.425 | CHF | 7.608 | 05/07/2023 | State Street | (65) | - |
| USD | 3.260 | CHF | 2.916 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4) | - |
| USD | 5.101.913 | COP | 21.565.122.759 | 24/07/2023 | Citibank | (24.397) | - |
| USD | 2.369.531 | EUR | 2.197.485 | 05/07/2023 | Barclays | (30.236) | - |
| USD | 951.089 | EUR | 884.800 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (15.158) | - |
| USD | 1.501.948 | EUR | 1.393.686 | 05/07/2023 | Citibank | (20.029) | - |
| USD | 153.636.831 | EUR | 143.669.838 | 05/07/2023 | HSBC | (3.258.043) | (0,21) |
| USD | 8.404.006 | EUR | 7.828.632 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (145.264) | - |
| USD | 2.230 | EUR | 2.086 | 05/07/2023 | RBC | (48) | - |
| USD | 4.472.542 | EUR | 4.137.947 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (46.310) | - |
| USD | 10.832.520 | EUR | 10.056.268 | 05/07/2023 | State Street | (149.443) | (0,01) |
| USD | 23.747.412 | EUR | 21.927.957 | 24/07/2023 | Citibank | (223.247) | (0,02) |
| USD | 157.063.389 | EUR | 144.543.866 | 03/08/2023 | HSBC | (1.033.778) | (0,07) |
| USD | 1.399.952 | EUR | 1.280.582 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (706) | - |
| USD | 2.266.215 | EUR | 2.077.610 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (6.203) | - |
| USD | 4.204.517 | EUR | 3.855.921 | 03/08/2023 | State Street | (12.958) | - |
| USD | 17.400 | GBP | 14.050 | 05/07/2023 | Barclays | (448) | - |
| USD | 16.987 | GBP | 13.740 | 05/07/2023 | HSBC | (467) | - |
| USD | 401.625 | GBP | 322.091 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7.546) | - |
| USD | 6.951.508 | GBP | 5.617.825 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (185.137) | (0,01) |
| USD | 12.146 | GBP | 9.808 | 05/07/2023 | State Street | (314) | - |
| USD | 1.877.425 | GBP | 1.484.479 | 24/07/2023 | Citibank | (8.670) | - |
| USD | 6.782.224 | GBP | 5.373.981 | 03/08/2023 | HSBC | (46.236) | - |
| USD | 1.564.790 | MXN | 27.105.335 | 24/07/2023 | Barclays | (15.963) | - |
| USD | 24.272.310 | MXN | 420.722.896 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (263.782) | (0,02) |
| USD | 2.466 | NOK | 27.127 | 05/07/2023 | HSBC | (69) | - |
| USD | 2.553 | NOK | 28.361 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (98) | - |
| USD | 1.771 | NOK | 19.172 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (21) | - |
| USD | 11.151.877 | PHP | 622.502.818 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (107.186) | (0,01) |
| USD | 687 | PLN | 2.907 | 05/07/2023 | HSBC | (27) | - |
| USD | 651 | PLN | 2.759 | 05/07/2023 | State Street | (26) | - |
| USD | 10.881.814 | PLN | 44.954.994 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (149.991) | (0,01) |
| USD | 624.682 | SEK | 6.763.506 | 05/07/2023 | Barclays | (2.583) | - |
| USD | 28.115 | SEK | 305.889 | 05/07/2023 | Citibank | (254) | - |
| USD | 130.870 | SEK | 1.417.567 | 05/07/2023 | HSBC | (599) | - |
| USD | 216.230 | SEK | 2.333.681 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (201) | - |
| USD | 556.249 | SEK | 6.037.493 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.683) | - |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 313.232 | SEK | 3.408.565 | 05/07/2023 | RBC | (2.887) | - |
| USD | 97.714 | SEK | 1.053.938 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (173) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (7.496.830) | (0,48) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 25.809.692 | 1,67 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (147) | EUR | (18.547.746) | 28.092 | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (117) | EUR | (17.034.135) | 40.246 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (806) | EUR | (92.242.131) | 72.612 | 0,01 |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (21) | GBP | (2.535.015) | 16.407 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (269) | USD | (54.692.113) | 15.760 | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (51) | USD | (5.717.180) | 273.969 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (715) | USD | (84.464.961) | 38.246 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 485.332 | 0,03 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | 37 | EUR | 5.587.873 | (21.818) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 582 | USD | 62.289.914 | (38.648) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (52) | USD | (6.565.812) | (5.688) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (391) | USD | (52.846.094) | (73.314) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (139.468) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 345.864 | 0,02 |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/Vendre | Intérêt (versé)/taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|---------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 277.172.000 | USD | UBS | CDX.NA.HY.40-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (5.979.309) | (0,39) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (5.979.309) | (0,39) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (5.979.309) | (0,39) |

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 78.559.332 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,92% | 02/01/2025 | 71.932 | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 71.932 | - |
| 218.251.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 3,035% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 20/09/2028 | (785.174) | (0,05) |
| 28.678.000 | PLN | Citigroup | Paiement taux fixe 5,825% Réception taux variable WIBOR 6 month | 23/12/2032 | (604.197) | (0,04) |
| 105.000.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,91% | 02/01/2025 | (46.135) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (1.435.506) | (0,09) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (1.363.574) | (0,09) |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| | | | | | BASF SE, Reg. S 1,5% 17/03/2031 | EUR | 100.000 | 93.032 | 0,30 |
| | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030 | EUR | 10.000 | 9.221 | 0,03 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031 | EUR | 2.203.000 | 1.987.756 | 6,51 |
| <i>Australie</i> | | | | | E.ON SE, Reg. S 0% 28/08/2024 | EUR | 42.000 | 43.864 | 0,14 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031 | AUD | 60.000 | 31.692 | 0,10 | E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025 | EUR | 42.000 | 43.244 | 0,14 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032 | AUD | 190.000 | 99.340 | 0,33 | E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027 | EUR | 58.000 | 55.561 | 0,18 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,625% 22/11/2024 | EUR | 100.000 | 103.936 | 0,34 | E.ON SE, Reg. S 0,35% 28/02/2030 | EUR | 43.000 | 37.856 | 0,12 |
| | | | 234.968 | 0,77 | E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031 | EUR | 27.000 | 23.777 | 0,08 |
| | | | | | E.ON SE, Reg. S 3,875% 12/01/2035 | EUR | 33.000 | 35.713 | 0,12 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1% 01/10/2026 | USD | 362.000 | 323.854 | 1,06 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 0,125% 17/05/2028 | EUR | 100.000 | 90.160 | 0,30 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,75% 14/09/2029 | USD | 100.000 | 87.384 | 0,29 |
| | | | 90.160 | 0,30 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,875% 15/09/2026 | GBP | 111.000 | 121.820 | 0,40 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027 | EUR | 460.000 | 444.728 | 1,46 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033 | EUR | 165.000 | 153.744 | 0,50 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 14/02/2033 | EUR | 273.000 | 292.814 | 0,96 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,25% 01/03/2027 | EUR | 300.000 | 293.120 | 0,96 | Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 0,75% 10/09/2030 | EUR | 183.000 | 166.783 | 0,55 |
| | | | 446.864 | 1,46 | NRW Bank 1,05% 31/03/2026 | AUD | 256.000 | 154.086 | 0,50 |
| <i>Canada</i> | | | | | Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028 | EUR | 100.000 | 92.891 | 0,30 |
| Province of Ontario Canada 2,65% 05/02/2025 | CAD | 80.000 | 58.338 | 0,19 | ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028 | EUR | 100.000 | 92.140 | 0,30 |
| | | | 58.338 | 0,19 | | | | 4.106.524 | 13,44 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Inde</i> | | | | |
| Baidu, Inc. 2,375% 23/08/2031 | USD | 200.000 | 162.160 | 0,53 | Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,835% 13/12/2027 | USD | 200.000 | 187.135 | 0,61 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 1% 02/11/2033 | EUR | 126.000 | 100.869 | 0,33 | | | | 187.135 | 0,61 |
| | | | 263.029 | 0,86 | <i>Indonésie</i> | | | | |
| <i>Chili</i> | | | | | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,7% 06/06/2032 | USD | 200.000 | 198.617 | 0,65 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034 | CLP | 20.000.000 | 28.778 | 0,09 | | | | 198.617 | 0,65 |
| Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032 | USD | 500.000 | 426.741 | 1,40 | <i>Irlande</i> | | | | |
| | | | 455.519 | 1,49 | AIB Group plc, Reg. S, FRN 0,5% 17/11/2027 | EUR | 274.000 | 260.468 | 0,85 |
| <i>Danemark</i> | | | | | Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,375% 10/05/2027 | EUR | 100.000 | 96.178 | 0,32 |
| Denmark Government Bond 0% 15/11/2031 | DKK | 425.000 | 50.051 | 0,16 | | | | 356.646 | 1,17 |
| Jyske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,05% 02/09/2026 | EUR | 102.000 | 100.381 | 0,33 | <i>Italie</i> | | | | |
| | | | 150.432 | 0,49 | Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031 | EUR | 157.000 | 142.539 | 0,47 |
| <i>Finlande</i> | | | | | Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028 | EUR | 326.000 | 303.453 | 0,99 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 1,125% 16/02/2027 | EUR | 100.000 | 98.463 | 0,32 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031 | EUR | 300.000 | 329.373 | 1,08 |
| OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,375% 26/02/2024 | EUR | 126.000 | 134.400 | 0,44 | UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029 | EUR | 300.000 | 274.038 | 0,90 |
| | | | 232.863 | 0,76 | | | | 1.049.403 | 3,44 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041 | EUR | 100.000 | 82.928 | 0,27 | Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 02/10/2024 | USD | 400.000 | 382.167 | 1,25 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027 | EUR | 100.000 | 92.745 | 0,30 | Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 09/09/2025 | EUR | 350.000 | 351.211 | 1,15 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 29/06/2028 | EUR | 100.000 | 91.229 | 0,30 | Honda Motor Co. Ltd. 2,534% 10/03/2027 | USD | 53.000 | 48.814 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028 | EUR | 100.000 | 93.720 | 0,31 | Japan Bank for International Co. 1,625% 20/01/2027 | USD | 800.000 | 715.864 | 2,34 |
| BPCE SA, Reg. S 0,125% 04/12/2024 | EUR | 200.000 | 206.736 | 0,68 | NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028 | EUR | 204.000 | 187.983 | 0,61 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028 | EUR | 200.000 | 188.211 | 0,62 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,465% 30/05/2024 | EUR | 100.000 | 105.736 | 0,35 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 144A 2,125% 26/01/2032 | USD | 600.000 | 512.097 | 1,68 | | | | 1.791.775 | 5,86 |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032 | EUR | 400.000 | 382.830 | 1,25 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Credit Agricole SA, Reg. S 0,375% 21/10/2025 | EUR | 400.000 | 402.318 | 1,32 | SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029 | EUR | 150.000 | 127.919 | 0,42 |
| Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029 | EUR | 100.000 | 89.611 | 0,29 | | | | 127.919 | 0,42 |
| Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028 | EUR | 125.000 | 121.351 | 0,40 | <i>Ile Maurice</i> | | | | |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,875% 22/09/2028 | EUR | 100.000 | 93.322 | 0,30 | Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,95% 29/07/2026 | USD | 430.000 | 404.200 | 1,32 |
| UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 25/11/2028 | EUR | 300.000 | 276.708 | 0,90 | | | | 404.200 | 1,32 |
| | | | 2.633.806 | 8,62 | | | | | |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Mexique</i> | | | | | European Union, Reg. S 0% 04/07/2029 | EUR | 666.000 | 606.057 | 1,98 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031 | USD | 200.000 | 168.500 | 0,55 | European Union, Reg. S 0% 04/10/2030 | EUR | 366.000 | 321.941 | 1,05 |
| | | | 168.500 | 0,55 | European Union, Reg. S 2,75% 04/02/2033 | EUR | 265.000 | 282.284 | 0,92 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | International Bank for Reconstruction & Development 2,9% 26/11/2025 | AUD | 165.000 | 105.573 | 0,35 |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0,25% 30/10/2026 | EUR | 100.000 | 97.719 | 0,32 | International Bank for Reconstruction & Development 0,5% 18/05/2026 | AUD | 150.000 | 89.002 | 0,29 |
| E.ON International Finance BV, Reg. S 1,25% 19/10/2027 | EUR | 47.000 | 46.665 | 0,15 | International Bank for Reconstruction & Development 1,2% 22/07/2026 | CAD | 279.000 | 191.090 | 0,63 |
| Iberdrola International BV, Reg. S 1,125% 21/04/2026 | EUR | 100.000 | 102.297 | 0,33 | International Bank for Reconstruction & Development 4,25% 29/07/2027 | NZD | 100.000 | 59.287 | 0,19 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual | EUR | 100.000 | 106.200 | 0,35 | International Bank for Reconstruction & Development 1,625% 10/05/2028 | NZD | 80.000 | 41.875 | 0,14 |
| ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030 | EUR | 200.000 | 197.453 | 0,65 | International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029 | SEK | 100.000 | 7.758 | 0,02 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125% 23/05/2026 | EUR | 100.000 | 104.122 | 0,34 | International Bank for Reconstruction & Development 2,9% 19/01/2033 | EUR | 200.000 | 214.059 | 0,70 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025 | EUR | 345.000 | 343.505 | 1,12 | International Development Association, Reg. S 0,75% 21/09/2028 | GBP | 105.000 | 105.542 | 0,34 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,375% 15/05/2030 | EUR | 100.000 | 108.877 | 0,36 | International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031 | EUR | 200.000 | 170.107 | 0,56 |
| VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029 | EUR | 100.000 | 84.158 | 0,28 | Nordic Investment Bank, Reg. S 0,5% 03/11/2025 | EUR | 300.000 | 304.982 | 1,00 |
| | | | 1.190.996 | 3,90 | | | | 5.689.408 | 18,62 |
| <i>Norvège</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028 | EUR | 408.000 | 391.330 | 1,28 | Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,375% 27/03/2024 | SEK | 1.000.000 | 90.330 | 0,30 |
| | | | 391.330 | 1,28 | Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029 | SEK | 610.000 | 48.052 | 0,16 |
| <i>Pérou</i> | | | | | Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,3% 20/05/2027 | EUR | 100.000 | 96.157 | 0,31 |
| Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027 | USD | 200.000 | 193.407 | 0,64 | | | | 234.539 | 0,77 |
| Peru Government Bond 3% 15/01/2034 | USD | 200.000 | 165.650 | 0,54 | <i>Suisse</i> | | | | |
| | | | 359.057 | 1,18 | Credit Suisse AG, Reg. S 0,45% 19/05/2025 | EUR | 100.000 | 100.494 | 0,33 |
| <i>Pologne</i> | | | | | | | | 100.494 | 0,33 |
| Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029 | EUR | 30.000 | 28.776 | 0,09 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | 28.776 | 0,09 | Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028 | EUR | 300.000 | 272.670 | 0,89 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0,19% 20/01/2025 | EUR | 165.000 | 169.510 | 0,55 |
| Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2,5% 27/01/2027 | USD | 200.000 | 178.741 | 0,59 | National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028 | EUR | 300.000 | 271.473 | 0,89 |
| | | | 178.741 | 0,59 | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,057% 09/11/2028 | GBP | 250.000 | 258.776 | 0,85 |
| <i>Espagne</i> | | | | | NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030 | EUR | 275.000 | 239.299 | 0,78 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,625% 24/06/2029 | EUR | 100.000 | 90.556 | 0,30 | SSE plc, Reg. S 1,375% 04/09/2027 | EUR | 100.000 | 100.061 | 0,33 |
| Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027 | EUR | 100.000 | 93.163 | 0,31 | SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029 | EUR | 150.000 | 155.313 | 0,51 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,375% 18/11/2026 | EUR | 100.000 | 98.441 | 0,32 | Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 0,875% 31/01/2028 | EUR | 500.000 | 437.840 | 1,43 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,5% 03/12/2026 | GBP | 200.000 | 219.486 | 0,72 | United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029 | GBP | 110.000 | 102.038 | 0,33 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029 | EUR | 200.000 | 181.210 | 0,59 | Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031 | GBP | 100.000 | 96.720 | 0,32 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,375% 11/03/2032 | EUR | 100.000 | 93.757 | 0,31 | Vodafone Group plc, Reg. S 0,9% 24/11/2026 | EUR | 100.000 | 99.716 | 0,33 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual | EUR | 300.000 | 276.287 | 0,90 | | | | 2.203.416 | 7,21 |
| | | | 1.052.900 | 3,45 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028 | USD | 120.000 | 117.822 | 0,39 |
| African Development Bank 2,25% 14/09/2029 | EUR | 700.000 | 723.100 | 2,37 | Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 3,35% 01/04/2030 | USD | 33.000 | 29.952 | 0,10 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028 | EUR | 200.000 | 182.091 | 0,60 | Evergy Kansas Central, Inc. 2,55% 01/07/2026 | USD | 21.000 | 19.450 | 0,06 |
| Asian Development Bank, Reg. S 0% 24/10/2029 | EUR | 200.000 | 180.130 | 0,59 | General Motors Co. 5,4% 15/10/2029 | USD | 50.000 | 48.703 | 0,16 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026 | EUR | 200.000 | 198.391 | 0,65 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 255.000 | 247.726 | 0,81 |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027 | EUR | 200.000 | 192.958 | 0,63 | Healthpeak OP, LLC, REIT 1,35% 01/02/2027 | USD | 26.000 | 22.521 | 0,07 |
| Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0,01% 23/06/2028 | EUR | 800.000 | 739.438 | 2,42 | Healthpeak OP, LLC, REIT 2,125% 01/12/2028 | USD | 143.000 | 120.528 | 0,39 |
| European Investment Bank 1,5% 02/03/2027 | SEK | 520.000 | 44.681 | 0,15 | Mississippi Power Co. 3,1% 30/07/2051 | USD | 50.000 | 33.437 | 0,11 |
| European Investment Bank, Reg. S 0,75% 15/11/2024 | GBP | 39.000 | 46.285 | 0,15 | Norfolk Southern Corp. 2,3% 15/05/2031 | USD | 46.000 | 38.123 | 0,12 |
| European Investment Bank, Reg. S 0% 15/11/2027 | EUR | 300.000 | 286.156 | 0,94 | NSTAR Electric Co. 3,95% 01/04/2030 | USD | 22.000 | 20.737 | 0,07 |
| European Investment Bank, Reg. S 2,75% 28/07/2028 | EUR | 350.000 | 375.728 | 1,23 | Pfizer, Inc. 2,625% 01/04/2030 | USD | 90.000 | 79.854 | 0,26 |
| European Investment Bank, Reg. S 1,5% 15/06/2032 | EUR | 230.000 | 220.893 | 0,72 | Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028 | EUR | 200.000 | 182.718 | 0,60 |
| | | | | | Prologis LP, REIT 1,25% 15/10/2030 | USD | 43.000 | 33.173 | 0,11 |
| | | | | | San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051 | USD | 100.000 | 67.038 | 0,22 |
| | | | | | Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031 | USD | 63.000 | 52.300 | 0,17 |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | | | | | |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--|--|-------------------|---------------|
| Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052 | USD | 20.000 | 14.192 | 0,05 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> <i>Luxembourg</i> JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 1.550.940 | 1.550.940 | 5,08 | | | | | |
| Southern Power Co. 0,9% 15/01/2026 | USD | 109.000 | 97.685 | 0,32 | | | | | | | | | | |
| Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030 | USD | 147.000 | 115.869 | 0,38 | | | | | | Total des fonds de placement collectifs - OPCVM | | | 1.550.940 | 5,08 |
| UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033 | USD | 40.000 | 29.195 | 0,10 | | | | | | | | | | |
| Union Electric Co. 2,15% 15/03/2032 | USD | 40.000 | 31.963 | 0,10 | | | | | | | | | | |
| Union Electric Co. 3,9% 01/04/2052 | USD | 40.000 | 32.443 | 0,11 | | | | | | | | | | |
| WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032 | USD | 75.000 | 58.695 | 0,19 | | | | | | | | | | |
| | | | 1.494.124 | 4,89 | | | | | | | | | 1.550.940 | 5,08 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 25.880.479 | 84,71 | | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 1.550.940 | 5,08 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 25.880.479 | 84,71 | | | | | | Total des Investissements | | | 30.561.597 | 100,04 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | | | | | | Liquidités | | | 346.008 | 1,13 |
| <i>Obligations</i> | | | | | | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | (357.098) | (1,17) |
| <i>Autriche</i> | | | | | | | | | | Total de l'Actif net | | | 30.550.507 | 100,00 |
| Suzano Austria GmbH, Reg. S 5,75% 14/07/2026 | USD | 200.000 | 200.111 | 0,66 | | | | | | †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| | | | 200.111 | 0,66 | | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | | Organisations supranationales 18,62 Allemagne 13,44 Etats-Unis d'Amérique 11,47 France 10,76 Royaume-Uni 7,21 Japon 5,86 Luxembourg 5,50 Pays-Bas 3,90 Espagne 3,45 Italie 3,44 Chili 1,49 Belgique 1,46 Ile Maurice 1,32 Norvège 1,28 Pérou 1,18 Irlande 1,17 Canada 1,06 Autriche 0,96 Iles Caïmans 0,86 Australie 0,77 Suède 0,77 Finlande 0,76 Indonésie 0,65 Inde 0,61 Corée du Sud 0,59 Mexique 0,55 Danemark 0,49 Suisse 0,33 Pologne 0,09 Total des Investissements 100,04 Liquidités et autres actifs/(passifs) (0,04) Total 100,00 | | | | |
| Province of Ontario Canada 1,55% 01/11/2029 | CAD | 350.000 | 227.240 | 0,75 | | | | | | | | | | |
| Royal Bank of Canada 1,15% 14/07/2026 | USD | 42.000 | 37.153 | 0,12 | | | | | | | | | | |
| | | | 264.393 | 0,87 | | | | | | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| BPCE SA, FRN, 144A 2,045% 19/10/2027 | USD | 750.000 | 654.087 | 2,14 | | | | | | | | | | |
| | | | 654.087 | 2,14 | | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | | | | | | |
| Amgen, Inc. 3% 22/02/2029 | USD | 235.000 | 211.942 | 0,69 | | | | | | | | | | |
| Autodesk, Inc. 2,4% 15/12/2031 | USD | 40.000 | 32.642 | 0,11 | | | | | | | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 2,456% 22/10/2025 | USD | 667.000 | 636.075 | 2,08 | | | | | | | | | | |
| Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028 | USD | 130.000 | 133.392 | 0,44 | | | | | | | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024 | USD | 125.000 | 122.723 | 0,40 | | | | | | | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 1,281% 03/11/2025 | USD | 250.000 | 234.267 | 0,77 | | | | | | | | | | |
| Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033 | USD | 140.000 | 137.779 | 0,45 | | | | | | | | | | |
| Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028 | USD | 98.000 | 81.987 | 0,27 | | | | | | | | | | |
| Interstate Power and Light Co. 3,6% 01/04/2029 | USD | 16.000 | 14.598 | 0,05 | | | | | | | | | | |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,95% 02/07/2025 | USD | 150.000 | 136.434 | 0,44 | | | | | | | | | | |
| Public Service Co. of Colorado 3,7% 15/06/2028 | USD | 71.000 | 67.368 | 0,22 | | | | | | | | | | |
| State Street Corp., FRN 5,751% 04/11/2026 | USD | 75.000 | 75.413 | 0,25 | | | | | | | | | | |
| Welltower OP LLC, REIT 3,85% 15/06/2032 | USD | 130.000 | 114.286 | 0,37 | | | | | | | | | | |
| Wisconsin Power and Light Co. 1,95% 16/09/2031 | USD | 16.000 | 12.681 | 0,04 | | | | | | | | | | |
| | | | 2.011.587 | 6,58 | | | | | | | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 3.130.178 | 10,25 | | | | | | | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 3.130.178 | 10,25 | | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 75.582 | EUR | 45.782 | 08/08/2023 | Barclays | 250 | - |
| AUD | 85.293 | USD | 55.327 | 10/07/2023 | Citibank | 1.423 | 0,01 |
| AUD | 165.637 | USD | 109.720 | 10/07/2023 | State Street | 489 | - |
| AUD | 85.293 | USD | 56.545 | 08/08/2023 | State Street | 258 | - |
| CAD | 414.593 | USD | 304.100 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 9.266 | 0,03 |
| CAD | 210.647 | USD | 158.909 | 10/07/2023 | Citibank | 306 | - |
| CAD | 414.593 | USD | 312.890 | 08/08/2023 | Citibank | 627 | - |
| CHF | 47.721 | USD | 52.646 | 10/07/2023 | Citibank | 630 | - |
| CHF | 8.965 | USD | 9.953 | 10/07/2023 | HSBC | 56 | - |
| CHF | 47.721 | USD | 53.137 | 08/08/2023 | HSBC | 314 | - |
| CLP | 54.532.210 | USD | 67.093 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 951 | 0,01 |
| CLP | 40.646.298 | USD | 49.701 | 10/07/2023 | Citibank | 1.016 | 0,01 |
| CNH | 446.806 | USD | 61.372 | 10/07/2023 | Barclays | 115 | - |
| CNH | 2.207.992 | USD | 303.953 | 08/08/2023 | Barclays | 653 | - |
| DKK | 73.638 | USD | 10.725 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 78 | - |
| EUR | 6.049 | AUD | 9.642 | 10/07/2023 | RBC | 192 | - |
| EUR | 7.547 | AUD | 12.393 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 3 | - |
| EUR | 4.325 | AUD | 7.075 | 08/08/2023 | HSBC | 20 | - |
| EUR | 3.669 | AUD | 5.968 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 39 | - |
| EUR | 6.002 | CAD | 8.652 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 16 | - |
| EUR | 8.453 | CAD | 12.218 | 08/08/2023 | Barclays | 8 | - |
| EUR | 9.915 | CAD | 14.310 | 08/08/2023 | HSBC | 26 | - |
| EUR | 11.542 | CAD | 16.590 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 81 | - |
| EUR | 3.726 | CNH | 29.124 | 10/07/2023 | Barclays | 62 | - |
| EUR | 10.991 | CNH | 86.917 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 34 | - |
| EUR | 5.222 | GBP | 4.454 | 10/07/2023 | Barclays | 46 | - |
| EUR | 7.103 | GBP | 6.090 | 10/07/2023 | HSBC | 23 | - |
| EUR | 3.279 | GBP | 2.806 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 17 | - |
| EUR | 5.095 | GBP | 4.362 | 10/07/2023 | State Street | 24 | - |
| EUR | 9.659 | GBP | 8.296 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 26 | - |
| EUR | 4.412 | GBP | 3.795 | 08/08/2023 | RBC | 5 | - |
| EUR | 4.480 | JPY | 692.875 | 10/07/2023 | RBC | 92 | - |
| EUR | 4.880 | JPY | 761.411 | 08/08/2023 | Barclays | 37 | - |
| EUR | 3.798 | NZD | 6.734 | 08/08/2023 | HSBC | 35 | - |
| EUR | 1.691.743 | USD | 1.826.730 | 10/07/2023 | Barclays | 21.176 | 0,07 |
| EUR | 1.703.430 | USD | 1.846.538 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 14.135 | 0,05 |
| EUR | 8.928 | USD | 9.637 | 10/07/2023 | HSBC | 115 | - |
| EUR | 137.376 | USD | 147.657 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 2.400 | 0,01 |
| EUR | 106.619 | USD | 115.559 | 10/07/2023 | RBC | 903 | - |
| EUR | 804.046 | USD | 874.188 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 5.463 | 0,02 |
| EUR | 191.113 | USD | 208.889 | 08/08/2023 | Citibank | 194 | - |
| EUR | 130.430 | USD | 142.263 | 08/08/2023 | HSBC | 431 | - |
| EUR | 55.792 | USD | 61.022 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 17 | - |
| GBP | 7.580 | EUR | 8.810 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 6 | - |
| GBP | 47.221 | EUR | 54.820 | 10/07/2023 | Citibank | 109 | - |
| GBP | 3.643 | EUR | 4.213 | 10/07/2023 | HSBC | 26 | - |
| GBP | 2.543 | EUR | 2.955 | 10/07/2023 | RBC | 4 | - |
| GBP | 1.495.019 | USD | 1.849.995 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 49.268 | 0,16 |
| GBP | 270.630 | USD | 341.588 | 10/07/2023 | Citibank | 2.219 | 0,01 |
| GBP | 6.178 | USD | 7.686 | 10/07/2023 | HSBC | 163 | - |
| GBP | 2.394 | USD | 2.960 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 81 | - |
| GBP | 1.490.749 | USD | 1.882.013 | 08/08/2023 | Citibank | 12.213 | 0,04 |
| JPY | 9.741.104 | USD | 67.392 | 10/07/2023 | Citibank | 113 | - |
| JPY | 48.166.671 | USD | 334.702 | 08/08/2023 | Citibank | 714 | - |
| NZD | 40.863 | USD | 24.853 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 150 | - |
| NZD | 51.046 | USD | 30.652 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 582 | - |
| NZD | 51.046 | USD | 31.043 | 08/08/2023 | BNP Paribas | 187 | - |
| SEK | 601.901 | USD | 55.289 | 10/07/2023 | Citibank | 545 | - |
| SGD | 14.217 | USD | 10.481 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 28 | - |
| SGD | 86.209 | USD | 63.690 | 10/07/2023 | State Street | 35 | - |
| SGD | 86.209 | USD | 63.621 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 175 | - |
| USD | 4.457 | CLP | 3.586.556 | 08/08/2023 | Barclays | - | - |
| USD | 58.773 | CNH | 417.683 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 1.294 | 0,01 |
| USD | 343.050 | EUR | 313.472 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | 642 | - |
| USD | 10.904 | EUR | 9.937 | 08/08/2023 | Barclays | 32 | - |
| USD | 74.167 | EUR | 67.663 | 08/08/2023 | HSBC | 142 | - |
| USD | 195.837 | EUR | 178.542 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | 506 | - |
| USD | 92.961 | EUR | 84.768 | 08/08/2023 | RBC | 222 | - |
| USD | 104.028 | GBP | 81.653 | 10/07/2023 | State Street | 296 | - |
| USD | 2.413 | GBP | 1.898 | 08/08/2023 | Barclays | 2 | - |
| USD | 65.021 | JPY | 9.048.229 | 10/07/2023 | BNP Paribas | 2.317 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 134.123 | 0,44 |
| AUD | 4.607 | GBP | 2.423 | 08/08/2023 | HSBC | (10) | - |
| AUD | 3.886 | USD | 2.602 | 08/08/2023 | HSBC | (14) | - |
| CAD | 61.956 | EUR | 43.069 | 08/08/2023 | HSBC | (268) | - |
| CAD | 4.561 | EUR | 3.168 | 08/08/2023 | RBC | (17) | - |
| CAD | 3.553 | USD | 2.703 | 10/07/2023 | RBC | (18) | - |
| CNH | 337.522 | EUR | 42.666 | 08/08/2023 | Barclays | (115) | - |
| CNH | 2.207.992 | USD | 310.693 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (6.839) | (0,02) |
| EUR | 6.682 | AUD | 11.036 | 08/08/2023 | HSBC | (39) | - |
| EUR | 2.448 | CAD | 3.581 | 10/07/2023 | HSBC | (33) | - |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 3.453 | GBP | 2.972 | 10/07/2023 | Barclays | (5) | - |
| EUR | 4.116 | GBP | 3.580 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (52) | - |
| EUR | 3.042 | GBP | 2.651 | 10/07/2023 | HSBC | (45) | - |
| EUR | 7.282 | GBP | 6.299 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (47) | - |
| EUR | 3.984 | GBP | 3.431 | 08/08/2023 | BNP Paribas | - | - |
| EUR | 8.538 | GBP | 7.373 | 08/08/2023 | Citibank | (27) | - |
| EUR | 5.823 | JPY | 915.312 | 08/08/2023 | HSBC | (3) | - |
| EUR | 4.160 | SEK | 49.049 | 08/08/2023 | HSBC | (5) | - |
| EUR | 277.213 | USD | 303.628 | 10/07/2023 | Citibank | (825) | - |
| EUR | 3.062 | USD | 3.354 | 10/07/2023 | HSBC | (9) | - |
| EUR | 87.188 | USD | 95.271 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (35) | - |
| EUR | 76.559 | USD | 84.106 | 10/07/2023 | RBC | (480) | - |
| EUR | 173.200 | USD | 190.142 | 10/07/2023 | Standard Chartered | (953) | - |
| EUR | 58.826 | USD | 64.574 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (216) | - |
| EUR | 293.620 | USD | 321.323 | 08/08/2023 | Standard Chartered | (95) | - |
| GBP | 5.143 | EUR | 6.030 | 10/07/2023 | Barclays | (53) | - |
| GBP | 4.007 | EUR | 4.663 | 10/07/2023 | RBC | (3) | - |
| GBP | 35.733 | EUR | 41.660 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (174) | - |
| GBP | 3.061 | USD | 3.895 | 10/07/2023 | Barclays | (6) | - |
| GBP | 5.053 | USD | 6.422 | 08/08/2023 | RBC | (1) | - |
| JPY | 6.596.073 | EUR | 42.121 | 08/08/2023 | HSBC | (149) | - |
| JPY | 48.166.671 | USD | 346.127 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (12.337) | (0,04) |
| SEK | 32.119 | EUR | 2.748 | 08/08/2023 | State Street | (23) | - |
| USD | 101.190 | AUD | 155.996 | 10/07/2023 | Citibank | (2.603) | (0,01) |
| USD | 56.499 | AUD | 85.293 | 10/07/2023 | State Street | (252) | - |
| USD | 2.671 | AUD | 4.020 | 08/08/2023 | HSBC | (6) | - |
| USD | 109.810 | AUD | 165.637 | 08/08/2023 | State Street | (502) | - |
| USD | 148.141 | CAD | 201.967 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (4.514) | (0,02) |
| USD | 312.763 | CAD | 414.593 | 10/07/2023 | Citibank | (603) | - |
| USD | 158.974 | CAD | 210.647 | 08/08/2023 | Citibank | (318) | - |
| USD | 9.891 | CHF | 8.965 | 10/07/2023 | Citibank | (118) | - |
| USD | 52.979 | CHF | 47.721 | 10/07/2023 | HSBC | (297) | - |
| USD | 9.983 | CHF | 8.965 | 08/08/2023 | HSBC | (59) | - |
| USD | 18.087 | CLP | 14.700.539 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (256) | - |
| USD | 9.851 | CLP | 8.003.480 | 10/07/2023 | RBC | (136) | - |
| USD | 303.284 | CNH | 2.207.992 | 10/07/2023 | Barclays | (571) | - |
| USD | 61.508 | CNH | 446.806 | 08/08/2023 | Barclays | (132) | - |
| USD | 10.583 | DKK | 73.638 | 10/07/2023 | HSBC | (220) | - |
| USD | 10.744 | DKK | 73.638 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (80) | - |
| USD | 2.653.728 | EUR | 2.481.013 | 10/07/2023 | Barclays | (56.306) | (0,19) |
| USD | 881.486 | EUR | 812.050 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (5.524) | (0,02) |
| USD | 50.406 | EUR | 47.177 | 10/07/2023 | Citibank | (1.125) | (0,01) |
| USD | 12.252 | EUR | 11.408 | 10/07/2023 | HSBC | (209) | - |
| USD | 141.766 | EUR | 131.832 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (2.235) | (0,01) |
| USD | 482.357 | EUR | 448.175 | 10/07/2023 | State Street | (7.189) | (0,02) |
| USD | 1.181.433 | EUR | 1.086.851 | 08/08/2023 | Barclays | (7.614) | (0,03) |
| USD | 1.227.383 | EUR | 1.128.540 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (7.275) | (0,03) |
| USD | 175.887 | EUR | 161.229 | 08/08/2023 | HSBC | (502) | - |
| USD | 37.995 | EUR | 34.795 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (72) | - |
| USD | 141.798 | EUR | 130.000 | 08/08/2023 | State Street | (426) | - |
| USD | 18.050 | GBP | 14.548 | 10/07/2023 | Barclays | (432) | - |
| USD | 277.335 | GBP | 224.120 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (7.386) | (0,03) |
| USD | 1.881.615 | GBP | 1.490.749 | 10/07/2023 | Citibank | (12.223) | (0,04) |
| USD | 3.935 | GBP | 3.135 | 10/07/2023 | HSBC | (48) | - |
| USD | 341.660 | GBP | 270.630 | 08/08/2023 | Citibank | (2.217) | (0,01) |
| USD | 333.230 | JPY | 48.166.671 | 10/07/2023 | Citibank | (561) | - |
| USD | 67.689 | JPY | 9.741.104 | 08/08/2023 | Citibank | (144) | - |
| USD | 31.047 | NZD | 51.046 | 10/07/2023 | BNP Paribas | (187) | - |
| USD | 24.537 | NZD | 40.863 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (466) | - |
| USD | 24.850 | NZD | 40.863 | 08/08/2023 | BNP Paribas | (150) | - |
| USD | 55.301 | SEK | 601.901 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (533) | - |
| USD | 55.362 | SEK | 601.901 | 08/08/2023 | Citibank | (554) | - |
| USD | 63.556 | SGD | 86.209 | 10/07/2023 | Merrill Lynch | (168) | - |
| USD | 10.503 | SGD | 14.217 | 10/07/2023 | State Street | (6) | - |
| USD | 10.492 | SGD | 14.217 | 08/08/2023 | Merrill Lynch | (29) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (147.144) | (0,48) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (13.021) | (0,04) |

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | 1 | CAD | 92.106 | 227 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (27) | EUR | (3.406.729) | 5.160 | 0,02 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (5) | EUR | (572.221) | 450 | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (22) | USD | (2.598.922) | 599 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 6.436 | 0,02 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | 7 | EUR | 1.019.136 | (1.600) | (0,01) |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 10 | USD | 2.033.164 | (2.370) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 7 | USD | 749.191 | (465) | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 58 | USD | 6.501.891 | (1.148) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (1) | USD | (135.156) | (187) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (5.770) | (0,02) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 666 | - |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|--------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 375.000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.39-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (14.923) | (0,05) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (14.923) | (0,05) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (14.923) | (0,05) |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031 | USD | 7.070.000 | 6.981.625 | 0,07 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043 | USD | 1.400.000 | 1.183.490 | 0,01 |
| <i>Angola</i> | | | | | | | | 31.424.130 | 0,32 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025 | USD | 1.000.000 | 978.946 | 0,01 | <i>République dominicaine</i> | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028 | USD | 4.000.000 | 3.556.200 | 0,04 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031 | USD | 1.240.000 | 1.237.132 | 0,01 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029 | USD | 12.810.000 | 10.876.868 | 0,11 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032 | USD | 1.700.000 | 1.443.289 | 0,02 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032 | USD | 5.259.000 | 4.431.460 | 0,04 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033 | USD | 11.444.000 | 10.542.560 | 0,11 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049 | USD | 6.200.000 | 4.789.500 | 0,05 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049 | USD | 3.400.000 | 2.882.111 | 0,03 |
| | | | 24.632.974 | 0,25 | Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060 | USD | 18.790.000 | 14.481.875 | 0,15 |
| <i>Arménie</i> | | | | | | | | 30.586.967 | 0,32 |
| Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031 | USD | 6.200.000 | 4.874.750 | 0,05 | <i>El Salvador</i> | | | | |
| | | | 4.874.750 | 0,05 | El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029 | USD | 3.500.000 | 2.335.747 | 0,02 |
| <i>Autriche</i> | | | | | El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041 | USD | 2.450.000 | 1.405.716 | 0,02 |
| Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049 | USD | 4.470.000 | 4.308.991 | 0,04 | El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050 | USD | 10.350.000 | 5.789.008 | 0,06 |
| | | | 4.308.991 | 0,04 | | | | 9.530.471 | 0,10 |
| <i>Bahreïn</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028 | USD | 1.700.000 | 1.744.842 | 0,02 | Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027 | USD | 2.250.000 | 2.123.528 | 0,02 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029 | USD | 1.800.000 | 1.791.828 | 0,02 | Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual | USD | 8.735.000 | 8.278.946 | 0,09 |
| Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032 | USD | 8.067.000 | 7.213.463 | 0,07 | | | | 10.402.474 | 0,11 |
| Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8,375% 07/11/2028 | USD | 3.700.000 | 3.905.639 | 0,04 | <i>France</i> | | | | |
| | | | 14.655.772 | 0,15 | Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 3.000.000 | 2.268.929 | 0,03 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 9.943.000 | 7.036.430 | 0,07 |
| Inkia Energy Ltd., Reg. S 5,875% 09/11/2027 | USD | 355.000 | 338.668 | 0,00 | | | | 9.305.359 | 0,10 |
| | | | 338.668 | 0,00 | <i>Gabon</i> | | | | |
| <i>Brésil</i> | | | | | Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031 | USD | 8.500.000 | 6.766.850 | 0,07 |
| Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030 | USD | 2.400.000 | 2.130.176 | 0,02 | | | | 6.766.850 | 0,07 |
| | | | 2.130.176 | 0,02 | <i>Ghana</i> | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Ghana Government Bond, Reg. S 6,375% 11/02/2027 | USD | 6.500.000 | 2.841.572 | 0,03 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 1.341.000 | 1.322.022 | 0,02 | Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035 | USD | 4.000.000 | 1.742.260 | 0,02 |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053 | USD | 3.920.000 | 3.532.430 | 0,04 | Ghana Government Bond, Reg. S 8,75% 11/03/2061 | USD | 5.410.000 | 2.242.986 | 0,02 |
| Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029 | USD | 4.650.000 | 4.207.459 | 0,04 | | | | 6.826.818 | 0,07 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028 | USD | 2.600.000 | 2.245.102 | 0,02 | <i>Guatemala</i> | | | | |
| | | | 11.307.013 | 0,12 | Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036 | USD | 1.460.000 | 1.471.243 | 0,02 |
| <i>Colombie</i> | | | | | Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041 | USD | 3.000.000 | 2.405.564 | 0,02 |
| Colombia Government Bond 8% 20/04/2033 | USD | 1.960.000 | 1.989.943 | 0,02 | | | | 3.876.807 | 0,04 |
| Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034 | USD | 1.864.000 | 1.818.319 | 0,02 | <i>Hongrie</i> | | | | |
| Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031 | USD | 1.500.000 | 1.152.193 | 0,01 | Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027 | USD | 1.000.000 | 990.300 | 0,01 |
| Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033 | USD | 2.531.000 | 2.495.739 | 0,02 | | | | 990.300 | 0,01 |
| Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045 | USD | 3.960.000 | 2.699.254 | 0,03 | <i>Iraq</i> | | | | |
| | | | 10.155.448 | 0,10 | Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028 | USD | 8.625.000 | 7.938.277 | 0,08 |
| <i>Costa Rica</i> | | | | | | | | 7.938.277 | 0,08 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 4,375% 30/04/2025 | USD | 800.000 | 780.598 | 0,01 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031 | USD | 16.800.000 | 16.680.609 | 0,17 | AerCap Ireland Capital DAC 4,5% 15/09/2023 | USD | 2.900.000 | 2.890.414 | 0,03 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55% 03/04/2034 | USD | 3.270.000 | 3.279.810 | 0,03 | AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028 | USD | 1.500.000 | 1.296.340 | 0,01 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 5,625% 30/04/2043 | USD | 1.800.000 | 1.545.751 | 0,02 | Motion Bondco DAC, 144A 6,625% 15/11/2027 | USD | 1.500.000 | 1.373.918 | 0,02 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044 | USD | 1.000.000 | 972.247 | 0,01 | | | | 5.560.672 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Israël</i> | | | | | <i>Namibie</i> | | | | |
| Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,5% 30/03/2024 | USD | 2.488.000 | 2.463.993 | 0,02 | Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025 | USD | 5.100.000 | 4.855.225 | 0,05 |
| Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026 | USD | 1.945.000 | 1.809.492 | 0,02 | | | | 4.855.225 | 0,05 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025 | USD | 2.550.000 | 2.499.000 | 0,03 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027 | USD | 3.965.000 | 3.821.269 | 0,04 | Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033 | USD | 1.305.000 | 1.285.408 | 0,01 |
| Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030 | USD | 1.591.000 | 1.486.732 | 0,01 | ING Groep NV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual | USD | 10.300.000 | 9.849.118 | 0,10 |
| | | | 12.080.486 | 0,12 | MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034 | USD | 5.337.747 | 4.800.299 | 0,05 |
| <i>Côte d'Ivoire</i> | | | | | Sigma Holdco BV, 144A 7,875% 15/05/2026 | USD | 2.900.000 | 2.481.863 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028 | USD | 13.113.000 | 12.687.024 | 0,13 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 2.300.000 | 2.055.582 | 0,02 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033 | USD | 17.500.000 | 15.375.220 | 0,16 | Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 13.940.000 | 13.398.973 | 0,14 |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S, FRN 5,75% 31/12/2032 | USD | 2.724.738 | 2.548.603 | 0,03 | Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027 | USD | 2.648.000 | 2.551.716 | 0,03 |
| | | | 30.610.847 | 0,32 | VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032 | USD | 2.009.000 | 1.617.063 | 0,02 |
| <i>Jordanie</i> | | | | | Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027 | USD | 650.000 | 596.401 | 0,01 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030 | USD | 5.400.000 | 4.958.280 | 0,05 | Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030 | USD | 1.400.000 | 1.162.697 | 0,01 |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047 | USD | 7.300.000 | 6.311.580 | 0,07 | | | | 39.799.120 | 0,41 |
| | | | 11.269.860 | 0,12 | <i>Nigeria</i> | | | | |
| <i>Kazakhstan</i> | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027 | USD | 6.900.000 | 6.030.338 | 0,06 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027 | USD | 1.000.000 | 950.305 | 0,01 | Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028 | USD | 5.398.000 | 4.507.843 | 0,05 |
| | | | 950.305 | 0,01 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030 | USD | 19.600.000 | 16.476.505 | 0,17 |
| <i>Kenya</i> | | | | | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033 | USD | 3.801.000 | 3.000.642 | 0,03 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032 | USD | 7.900.000 | 6.690.233 | 0,07 | Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038 | USD | 5.500.000 | 4.133.019 | 0,04 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034 | USD | 4.807.000 | 3.641.048 | 0,04 | Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051 | USD | 3.672.000 | 2.751.026 | 0,03 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8,25% 28/02/2048 | USD | 4.500.000 | 3.459.150 | 0,03 | | | | 36.899.373 | 0,38 |
| | | | 13.790.431 | 0,14 | <i>Oman</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031 | USD | 6.918.000 | 7.035.260 | 0,07 |
| Alice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 2.735.000 | 1.329.778 | 0,01 | Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032 | USD | 6.301.000 | 6.936.582 | 0,07 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,51% 23/02/2042 | USD | 1.700.000 | 1.759.248 | 0,02 | Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047 | USD | 1.100.000 | 1.027.560 | 0,01 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 5,125% 15/01/2028 | USD | 4.500.000 | 3.952.612 | 0,04 | Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048 | USD | 4.600.000 | 4.427.624 | 0,05 |
| | | | 7.041.638 | 0,07 | | | | 19.427.026 | 0,20 |
| <i>Ile Maurice</i> | | | | | <i>Pakistan</i> | | | | |
| Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5,55% 29/01/2025 | USD | 1.987.000 | 1.919.939 | 0,02 | Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024 | USD | 1.000.000 | 718.800 | 0,00 |
| | | | 1.919.939 | 0,02 | Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025 | USD | 3.200.000 | 1.740.800 | 0,02 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026 | USD | 17.612.000 | 8.607.865 | 0,09 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual | USD | 9.300.000 | 8.122.163 | 0,08 | Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031 | USD | 3.978.000 | 1.843.962 | 0,02 |
| Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051 | USD | 2.168.000 | 1.454.316 | 0,01 | | | | 12.911.427 | 0,13 |
| Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046 | USD | 6.400.000 | 5.457.321 | 0,06 | <i>Paraguay</i> | | | | |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | USD | 13.140.000 | 9.604.734 | 0,10 | Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044 | USD | 14.400.000 | 13.654.091 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | USD | 10.340.000 | 6.410.635 | 0,07 | | | | 13.654.091 | 0,14 |
| | | | 31.049.169 | 0,32 | <i>Pérou</i> | | | | |
| <i>Mongolie</i> | | | | | Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027 | USD | 1.411.765 | 1.326.444 | 0,02 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031 | USD | 7.800.000 | 6.062.931 | 0,06 | Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030 | USD | 11.900.000 | 9.583.020 | 0,10 |
| | | | 6.062.931 | 0,06 | Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047 | USD | 4.960.000 | 3.224.273 | 0,03 |
| <i>Maroc</i> | | | | | | | | 14.133.737 | 0,15 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033 | USD | 1.000.000 | 1.032.500 | 0,01 | <i>Roumanie</i> | | | | |
| | | | 1.032.500 | 0,01 | Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028 | USD | 900.000 | 927.489 | 0,01 |
| | | | | | | | | 927.489 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Rwanda</i> | | | | | NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030 | | | | |
| Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031 | USD | 7.900.000 | 5.994.038 | 0,06 | | USD | 8.250.000 | 7.569.803 | 0,08 |
| | | | | | | USD | 10.041.000 | 9.224.789 | 0,10 |
| | | | 5.994.038 | 0,06 | | USD | 450.000 | 446.762 | 0,00 |
| <i>Sénégal</i> | | | | | Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029 | | | | |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033 | USD | 9.500.000 | 7.969.360 | 0,08 | | | | 6.922.001 | 0,07 |
| Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048 | USD | 17.600.000 | 12.586.464 | 0,13 | | | | 57.156.393 | 0,59 |
| | | | 20.555.824 | 0,21 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Serbie</i> | | | | | AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029 | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033 | USD | 5.000.000 | 4.913.895 | 0,05 | | USD | 5.264.000 | 4.759.028 | 0,05 |
| | | | 4.913.895 | 0,05 | | USD | 7.030.000 | 6.624.198 | 0,07 |
| <i>Singapour</i> | | | | | AECOM 5,125% 15/03/2027 | | | | |
| GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025 | USD | 5.000.000 | 3.466.561 | 0,04 | | USD | 4.420.000 | 4.258.200 | 0,04 |
| Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6,375% 30/01/2027 | USD | 3.300.000 | 3.092.218 | 0,03 | | USD | 500.000 | 497.952 | 0,01 |
| Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025 | USD | 751.000 | 742.477 | 0,01 | | USD | 1.061.000 | 1.033.131 | 0,01 |
| | | | 7.301.256 | 0,08 | | USD | 2.194.000 | 2.083.387 | 0,02 |
| <i>Afrique du Sud</i> | | | | | American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026 | | | | |
| Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025 | USD | 8.800.000 | 8.665.879 | 0,09 | | USD | 4.010.000 | 3.706.731 | 0,04 |
| Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028 | USD | 1.000.000 | 951.786 | 0,01 | | USD | 10.216.000 | 8.528.247 | 0,09 |
| South Africa Government Bond 5% 12/10/2046 | USD | 7.600.000 | 5.071.024 | 0,05 | | USD | 9.680.000 | 8.818.194 | 0,09 |
| South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049 | USD | 5.718.000 | 4.055.778 | 0,04 | | USD | 5.950.000 | 5.126.271 | 0,05 |
| | | | 18.744.467 | 0,19 | | USD | 3.594.000 | 3.472.198 | 0,04 |
| <i>Espagne</i> | | | | | AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025 | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026 | USD | 9.400.000 | 9.257.128 | 0,10 | | USD | 4.594.000 | 4.320.160 | 0,04 |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 6.928.000 | 5.988.909 | 0,06 | | USD | 689.000 | 632.919 | 0,01 |
| International Airport Finance SA, Reg. S 12% 15/03/2033 | USD | 7.601.207 | 7.014.773 | 0,07 | | USD | 6.230.000 | 6.024.728 | 0,06 |
| | | | 22.260.810 | 0,23 | | USD | 4.430.000 | 4.192.724 | 0,04 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 9.725.000 | 8.223.739 | 0,09 | | USD | 4.000.000 | 3.882.520 | 0,04 |
| | | | 8.223.739 | 0,09 | | USD | 88.000 | 83.714 | 0,00 |
| <i>Trinité-et-Tobago</i> | | | | | Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | | | | |
| Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027 | USD | 3.200.000 | 3.086.355 | 0,03 | | USD | 1.063.000 | 1.073.445 | 0,01 |
| | | | 3.086.355 | 0,03 | | USD | 6.695.000 | 6.001.996 | 0,06 |
| <i>Tunisie</i> | | | | | Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026 | | | | |
| Tunisia Government Bond, Reg. S 5,75% 30/01/2025 | USD | 2.935.000 | 1.962.869 | 0,02 | | USD | 5.620.000 | 4.869.766 | 0,05 |
| | | | 1.962.869 | 0,02 | | USD | 3.185.000 | 2.947.871 | 0,03 |
| <i>Turquie</i> | | | | | Chevron USA, Inc. 3,25% 15/10/2029 | | | | |
| Turkey Government Bond 9,375% 14/03/2029 | USD | 4.950.000 | 4.970.320 | 0,05 | | USD | 2.501.000 | 2.459.494 | 0,03 |
| Turkey Government Bond 9,375% 19/01/2033 | USD | 1.749.000 | 1.757.381 | 0,02 | | USD | 8.370.000 | 7.501.628 | 0,08 |
| Turkiye Ithracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9,375% 31/01/2026 | USD | 2.771.000 | 2.763.058 | 0,03 | | USD | 2.450.000 | 2.318.873 | 0,02 |
| | | | 9.490.759 | 0,10 | | USD | 4.608.000 | 4.366.793 | 0,05 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028 | | | | |
| Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3,625% 23/09/2026 | USD | 1.700.000 | 1.519.715 | 0,02 | | USD | 1.894.000 | 1.783.255 | 0,02 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual | USD | 17.590.000 | 16.847.114 | 0,17 | | USD | 1.010.000 | 841.889 | 0,01 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual | USD | 3.220.000 | 2.917.474 | 0,03 | | USD | 614.000 | 593.568 | 0,01 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual | USD | 6.783.000 | 5.156.505 | 0,05 | | USD | 6.000.000 | 5.598.078 | 0,06 |
| INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3,375% 15/01/2026 | USD | 5.810.000 | 5.307.316 | 0,06 | | USD | 10.055.000 | 9.853.900 | 0,10 |
| Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026 | USD | 2.200.000 | 1.244.914 | 0,01 | | USD | 743.000 | 448.646 | 0,00 |
| | | | | | | USD | 1.615.000 | 1.602.421 | 0,02 |
| | | | | | | USD | 9.686.000 | 9.010.672 | 0,09 |
| | | | | | | USD | 6.065.000 | 5.527.847 | 0,06 |
| | | | | | | USD | 3.645.000 | 3.235.902 | 0,03 |
| | | | | | | USD | 6.300.000 | 6.194.521 | 0,06 |
| | | | | | | USD | 750.000 | 730.978 | 0,01 |
| | | | | | | USD | 340.000 | 293.908 | 0,00 |
| | | | | | | USD | 2.332.000 | 2.246.587 | 0,02 |
| | | | | | | USD | 1.010.000 | 975.419 | 0,01 |
| | | | | | | USD | 30.000 | 24.535 | 0,00 |
| | | | | | | USD | 3.495.000 | 3.304.903 | 0,03 |
| | | | | | | USD | 750.000 | 742.418 | 0,01 |
| | | | | | | USD | 8.000.000 | 7.741.267 | 0,08 |
| | | | | | | USD | 15.136.000 | 14.670.240 | 0,15 |
| | | | | | | USD | 9.300.000 | 8.671.176 | 0,09 |
| | | | | | | USD | 19.879.000 | 19.126.586 | 0,20 |
| | | | | | | USD | 3.623.000 | 3.367.882 | 0,03 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 7.700.000 | 7.281.819 | 0,08 | Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025 | USD | 250.000 | 250.018 | 0,00 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 6.490.000 | 6.522.450 | 0,07 | Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031 | USD | 4.377.000 | 4.030.148 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 12.285.000 | 11.530.656 | 0,12 | TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027 | USD | 3.670.000 | 3.393.472 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026 | USD | 2.142.000 | 1.913.195 | 0,02 | Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025 | USD | 3.855.000 | 3.721.055 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 19.895.000 | 18.410.531 | 0,19 | United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027 | USD | 3.887.000 | 3.822.203 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027 | USD | 10.112.000 | 9.208.516 | 0,10 | United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028 | USD | 12.945.000 | 12.312.659 | 0,13 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029 | USD | 9.920.000 | 8.213.026 | 0,08 | United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030 | USD | 255.000 | 242.965 | 0,00 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030 | USD | 1.669.000 | 1.685.690 | 0,02 | United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031 | USD | 2.241.000 | 1.938.915 | 0,02 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043 | USD | 1.161.000 | 1.070.721 | 0,01 | United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 1.539.000 | 1.329.404 | 0,01 |
| Genesis Energy LP 6,5% 01/10/2025 | USD | 520.000 | 512.321 | 0,01 | Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034 | USD | 2.820.000 | 2.593.845 | 0,03 |
| Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 1.450.000 | 1.378.446 | 0,01 | Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 2.222.000 | 1.913.587 | 0,02 |
| Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 4.386.000 | 4.277.742 | 0,04 | Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032 | USD | 4.439.000 | 4.016.593 | 0,04 |
| Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 2.439.000 | 2.324.201 | 0,02 | | | | 449.236.385 | 4,63 |
| HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026 | USD | 14.761.000 | 14.756.328 | 0,15 | | | | | |
| HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 2.480.000 | 2.287.569 | 0,02 | <i>Uzbekistan</i> | | | | |
| Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027 | USD | 7.179.000 | 6.965.717 | 0,07 | Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028 | USD | 2.200.000 | 1.817.860 | 0,02 |
| Howmet Aerospace, Inc. 6,75% 15/01/2028 | USD | 37.000 | 38.282 | 0,00 | | | | 1.817.860 | 0,02 |
| Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037 | USD | 166.000 | 167.304 | 0,00 | <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. 3,65% 05/04/2029 | USD | 3.000.000 | 2.778.329 | 0,03 | Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028 | USD | 1.000.000 | 836.080 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028 | USD | 10.000 | 5.389 | 0,00 | | | | 836.080 | 0,01 |
| McKesson Corp. 5,25% 15/02/2026 | USD | 3.000.000 | 2.984.806 | 0,03 | | | | | |
| MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066 | USD | 50.000 | 49.966 | 0,00 | <i>Total des Obligations</i> | | | 1.065.609.241 | 10,98 |
| MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025 | USD | 1.570.000 | 1.572.729 | 0,02 | <i>Actions</i> | | | | |
| MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025 | USD | 5.423.000 | 5.375.131 | 0,06 | <i>Irlande</i> | | | | |
| MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 5.384.000 | 5.079.816 | 0,05 | Mallinckrodt plc | USD | 2.804 | 3.491 | 0,00 |
| MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 3.057.000 | 2.924.414 | 0,03 | | | | 3.491 | 0,00 |
| MPLX LP 4,5% 15/04/2038 | USD | 4.050.000 | 3.468.007 | 0,04 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025 | USD | 425.000 | 420.116 | 0,00 | Chesapeake Energy Corp. | USD | 24.889 | 2.074.498 | 0,02 |
| Nordstrom, Inc. 4% 15/03/2027 | USD | 271.000 | 239.457 | 0,00 | Chord Energy Corp. | USD | 37.512 | 5.741.774 | 0,06 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 1.406.000 | 1.396.633 | 0,01 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 3.265 | 4.392 | 0,00 |
| NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 10.172.000 | 9.649.517 | 0,10 | Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 8.590 | 157.283 | 0,00 |
| NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025 | USD | 1.998.000 | 1.946.553 | 0,02 | Gulfport Energy Corp. | USD | 102.665 | 10.616.074 | 0,11 |
| NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 7.737.000 | 7.410.474 | 0,08 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 1.388 | 5.108 | 0,00 |
| NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 1.973.000 | 1.884.994 | 0,02 | Southern Co. (The) Preference | USD | 93.000 | 2.148.765 | 0,02 |
| Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030 | USD | 3.807.000 | 4.365.906 | 0,05 | | | | 20.747.894 | 0,21 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030 | USD | 7.916.000 | 8.226.545 | 0,08 | <i>Total des Actions</i> | | | 20.751.385 | 0,21 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5% 01/05/2031 | USD | 1.005.000 | 1.095.244 | 0,01 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 1.086.360.626 | 11,19 |
| OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028 | USD | 2.425.000 | 1.981.589 | 0,02 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029 | USD | 2.800.000 | 2.380.423 | 0,02 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029 | USD | 7.677.000 | 6.634.835 | 0,07 | <i>Australie</i> | | | | |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 3.700.000 | 3.399.524 | 0,04 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031 | USD | 4.225.000 | 3.600.569 | 0,04 |
| Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025 | USD | 1.225.000 | 1.201.808 | 0,01 | National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034 | USD | 5.000.000 | 4.287.178 | 0,04 |
| Sasol Financing USA LLC 5,5% 18/03/2031 | USD | 2.400.000 | 1.892.668 | 0,02 | | | | 7.887.747 | 0,08 |
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026 | USD | 1.180.000 | 1.123.907 | 0,01 | <i>Autriche</i> | | | | |
| Service Corp. International 7,5% 01/04/2027 | USD | 454.000 | 463.207 | 0,01 | Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047 | USD | 2.900.000 | 2.914.752 | 0,03 |
| Service Corp. International 4,625% 15/12/2027 | USD | 1.975.000 | 1.861.477 | 0,02 | | | | 2.914.752 | 0,03 |
| Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 10.456.000 | 8.647.306 | 0,09 | <i>Bermudes</i> | | | | |
| SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 3.475.000 | 3.386.709 | 0,04 | Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026 | USD | 3.715.000 | 3.450.481 | 0,04 |
| SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 2.218.000 | 2.153.456 | 0,02 | | | | 3.450.481 | 0,04 |
| SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 375.000 | 358.322 | 0,00 | | | | | |
| Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025 | USD | 922.000 | 914.767 | 0,01 | | | | | |
| Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 1.425.000 | 1.482.358 | 0,02 | | | | | |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030 | USD | 5.655.000 | 5.272.810 | 0,05 | | | | | |
| Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 1.052.000 | 927.049 | 0,01 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Brésil</i> | | | | | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual | USD | 7.700.000 | 7.710.780 | 0,08 | AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,28% 17/04/2031 | USD | 3.900.000 | 3.875.765 | 0,04 |
| Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7,5% 31/12/2031 | USD | 5.216.942 | 4.872.519 | 0,05 | Apidos CLO XVIII, FRN 'A1', 144A 6,413% 22/10/2030 | USD | 10.000.000 | 9.926.960 | 0,10 |
| | | | 12.583.299 | 0,13 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026 | USD | 5.046.000 | 4.701.316 | 0,05 |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027</i> | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028 | USD | 8.742.000 | 7.978.767 | 0,08 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027 | USD | 8.640.000 | 7.717.587 | 0,08 |
| 1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028 | USD | 1.250.000 | 1.152.131 | 0,01 | Babson CLO Ltd., FRN 'DR', 144A 8,323% 23/07/2030 | USD | 3.987.000 | 3.354.713 | 0,03 |
| 1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029 | USD | 970.000 | 852.387 | 0,01 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034 | USD | 1.500.000 | 1.408.144 | 0,01 |
| 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 1.790.000 | 1.530.450 | 0,02 | CSN Inova Ventures, Reg. S 6,75% 28/01/2028 | USD | 2.404.469 | 1.682.598 | 0,02 |
| Air Canada Pass-Through Trust 'B', 144A 9% 01/04/2027 | USD | 779.483 | 783.378 | 0,01 | Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 6,26% 17/07/2031 | USD | 3.000.000 | 2.780.313 | 0,03 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2,95% 25/01/2030 | USD | 4.090.000 | 3.509.381 | 0,04 | Flatiron CLO 18 Ltd., FRN 'A', 144A 6,198% 17/04/2031 | USD | 2.900.000 | 2.874.721 | 0,03 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 16.740.000 | 14.754.134 | 0,15 | GoldenTree Loan Opportunities X Ltd., FRN 'AR', 144A 6,37% 20/07/2031 | USD | 17.000.000 | 16.875.339 | 0,17 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 17.258.000 | 14.960.154 | 0,15 | Greenwood Park CLO Ltd., FRN 'A2', 144A 6,27% 15/04/2031 | USD | 15.500.000 | 15.415.788 | 0,16 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 18.596.000 | 11.365.711 | 0,12 | Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048 | USD | 4.680.000 | 4.639.916 | 0,05 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 24.545.000 | 10.222.274 | 0,11 | HERO Funding II, Series 2016-4B 'B', 144A 5,75% 20/09/2047 | USD | 86.470 | 74.129 | 0,00 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 795.000 | 313.567 | 0,00 | LCM 26 Ltd., FRN, Series 26A 'A1', 144A 6,32% 20/01/2031 | USD | 42.990 | 41.476 | 0,00 |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 6.385.000 | 6.225.375 | 0,07 | Madison Park Funding XIII Ltd., FRN 'AR2', 144A 5,748% 19/04/2030 | USD | 3.802.660 | 3.773.242 | 0,04 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025 | USD | 1.930.000 | 1.935.875 | 0,02 | Magnetite VIII Ltd., FRN, Series 2014-8A 'AR2', 144A 6,24% 15/04/2031 | USD | 1.235.988 | 1.230.755 | 0,01 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 5.240.000 | 5.236.199 | 0,05 | Magnetite XV Ltd., FRN 'AR', 144A 6,339% 25/07/2031 | USD | 805.444 | 799.779 | 0,01 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 2.093.000 | 2.096.008 | 0,02 | OCP CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5,908% 20/07/2031 | USD | 31.800.000 | 31.556.126 | 0,33 |
| Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076 | USD | 13.525.000 | 13.034.719 | 0,14 | Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,31% 20/01/2031 | USD | 10.000.000 | 9.917.990 | 0,10 |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 1.170.000 | 1.069.514 | 0,01 | Octagon Loan Funding Ltd., FRN 'ARR', 144A 6,525% 18/11/2031 | USD | 2.809.869 | 2.791.569 | 0,03 |
| Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027 | USD | 3.270.000 | 3.162.341 | 0,03 | Palmer Square CLO Ltd., FRN 'A1A', 144A 6,36% 16/07/2031 | USD | 2.200.687 | 2.181.827 | 0,02 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025 | USD | 5.670.000 | 5.384.521 | 0,06 | Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 5.500.000 | 5.465.388 | 0,06 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 2.316.000 | 2.236.780 | 0,02 | Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029 | USD | 1.398.000 | 1.382.371 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 4.605.000 | 4.121.880 | 0,04 | Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031 | USD | 4.573.000 | 4.761.286 | 0,05 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 3,5% 01/09/2028 | USD | 3.715.000 | 3.308.149 | 0,03 | Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | USD | 762.000 | 792.818 | 0,01 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 195.000 | 178.556 | 0,00 | Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029 | USD | 5.110.000 | 4.499.669 | 0,05 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 250.000 | 223.966 | 0,00 | Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'A', 144A 6,22% 16/04/2031 | USD | 4.665.000 | 3.599.501 | 0,04 |
| Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041 | USD | 395.000 | 390.448 | 0,00 | Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027 | USD | 4.090.000 | 4.045.080 | 0,04 |
| Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 5.995.000 | 5.671.530 | 0,06 | Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027 | USD | 173.875 | 172.788 | 0,00 |
| Masonite International Corp., 144A 3,5% 15/02/2030 | USD | 700.000 | 589.750 | 0,01 | Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 1.375.000 | 1.423.110 | 0,01 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024 | USD | 5.060.000 | 4.950.704 | 0,05 | Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 8,512% 18/10/2031 | USD | 1.650.000 | 1.673.966 | 0,02 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 2.400.000 | 2.288.021 | 0,02 | | | 265.000 | 228.271 | 0,00 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 13.996.000 | 12.432.977 | 0,13 | | | | 155.664.301 | 1,60 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 2.975.000 | 2.431.297 | 0,03 | <i>Colombie</i> | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 3.289.000 | 3.250.336 | 0,03 | Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029 | USD | 2.600.000 | 2.049.425 | 0,02 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 2.580.000 | 2.330.692 | 0,02 | | | | 2.049.425 | 0,02 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082 | USD | 11.275.000 | 11.540.197 | 0,12 | <i>Danemark</i> | | | | |
| Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079 | USD | 6.000.000 | 5.122.606 | 0,05 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 3.399.000 | 3.392.034 | 0,04 |
| Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024 | USD | 65.000 | 64.371 | 0,00 | | | | 3.392.034 | 0,04 |
| Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 11.075.000 | 10.628.124 | 0,11 | <i>France</i> | | | | |
| Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 2.758.000 | 2.371.880 | 0,03 | Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 11.520.000 | 9.902.948 | 0,10 |
| | | | 179.699.150 | 1,85 | Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029 | USD | 360.000 | 256.494 | 0,00 |
| | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 11.555.000 | 11.445.507 | 0,12 |
| | | | | | Constellium SE, 144A 5,875% 15/02/2026 | USD | 1.018.000 | 999.818 | 0,01 |
| | | | | | Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028 | USD | 250.000 | 235.625 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Constellium SE, 144A 3,75% 15/04/2029 | USD | 1.000.000 | 857.300 | 0,01 | Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038 | USD | 2.600.000 | 2.294.491 | 0,02 |
| Constellium SE, Reg. S 5,875% 15/02/2026 | USD | 349.000 | 342.767 | 0,01 | Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028 | USD | 2.800.000 | 2.584.680 | 0,03 |
| | | | 24.040.459 | 0,25 | Tierra Mojada Luxembourg II Sarl, Reg. S 5,75% 01/12/2040 | USD | 7.434.204 | 6.367.308 | 0,07 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | USD | 5.686.000 | 4.724.051 | 0,05 |
| IHO Verwaltungen GmbH, 144A 4,75% 15/09/2026 | USD | 3.455.000 | 3.168.355 | 0,03 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | USD | 10.351.000 | 4.977.796 | 0,05 |
| | | | 3.168.355 | 0,03 | | | | 63.637.944 | 0,66 |
| <i>Indonésie</i> | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 6,757% 15/11/2048 | USD | 6.000.000 | 5.874.942 | 0,06 | Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032 | USD | 5.786.000 | 3.861.952 | 0,04 |
| | | | 5.874.942 | 0,06 | Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4,9% 20/11/2026 | USD | 2.200.000 | 1.934.900 | 0,02 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026 | USD | 6.900.000 | 6.432.801 | 0,06 |
| James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028 | USD | 1.900.000 | 1.783.095 | 0,02 | Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028 | USD | 9.400.000 | 7.715.464 | 0,08 |
| Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029 | USD | 8.061.000 | 7.207.621 | 0,08 | Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045 | USD | 5.150.000 | 3.150.779 | 0,03 |
| Smurfit Kappa Treasury Funding DAC 7,5% 20/11/2025 | USD | 400.000 | 408.964 | 0,00 | Petroleos Mexicanos, Reg. S 10% 07/02/2033 | USD | 4.060.000 | 3.717.722 | 0,04 |
| | | | 9.399.680 | 0,10 | Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032 | USD | 2.922.000 | 2.647.082 | 0,03 |
| <i>Italie</i> | | | | | | | | 29.460.700 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,198% 01/06/2032 | USD | 990.000 | 736.887 | 0,01 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042 | USD | 5.318.000 | 3.452.481 | 0,04 | Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027 | USD | 3.590.000 | 3.476.246 | 0,03 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 7.630.000 | 6.722.380 | 0,07 | Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028 | USD | 4.545.000 | 4.476.494 | 0,05 |
| UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035 | USD | 5.021.000 | 4.251.903 | 0,04 | Sensata Technologies BV, 144A 5,625% 01/11/2024 | USD | 40.000 | 39.737 | 0,00 |
| | | | 15.163.651 | 0,16 | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 14.287.000 | 12.707.362 | 0,13 |
| <i>Japon</i> | | | | | UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031 | USD | 3.439.000 | 2.832.464 | 0,03 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028 | USD | 6.220.000 | 6.162.612 | 0,06 | UPC Holding BV, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 2.400.000 | 2.092.113 | 0,02 |
| | | | 6.162.612 | 0,06 | | | | 25.624.416 | 0,26 |
| <i>Jersey</i> | | | | | <i>Panama</i> | | | | |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | USD | 5.870.000 | 5.571.383 | 0,06 | Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061 | USD | 3.261.000 | 2.517.362 | 0,02 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | USD | 1.825.000 | 1.844.420 | 0,02 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 4.000.000 | 3.680.976 | 0,04 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 3.900.000 | 3.963.519 | 0,04 | Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027 | USD | 5.935.000 | 6.177.943 | 0,06 |
| | | | 11.379.322 | 0,12 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 2.998.000 | 2.661.800 | 0,03 |
| <i>Liberia</i> | | | | | | | | 15.038.081 | 0,15 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025 | USD | 2.621.000 | 2.777.578 | 0,03 | <i>Afrique du Sud</i> | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027 | USD | 8.353.000 | 9.095.992 | 0,10 | Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023 | USD | 1.100.000 | 1.096.689 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | USD | 3.945.000 | 4.138.159 | 0,04 | | | | 1.096.689 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | USD | 3.955.000 | 4.217.074 | 0,04 | <i>Espagne</i> | | | | |
| | | | 20.228.803 | 0,21 | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028 | USD | 1.518.448 | 1.423.181 | 0,01 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033 | USD | 4.969.000 | 3.684.141 | 0,04 |
| Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 9.904.000 | 6.001.849 | 0,06 | | | | 5.107.322 | 0,05 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5,75% 15/04/2025 | USD | 317.000 | 312.730 | 0,00 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029 | USD | 1.385.000 | 1.026.278 | 0,01 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 1.221.000 | 1.016.898 | 0,01 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034 | USD | 4.261.249 | 3.736.157 | 0,04 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | USD | 3.396.000 | 2.854.512 | 0,03 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | USD | 16.147.000 | 14.675.052 | 0,15 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | USD | 15.865.000 | 15.650.413 | 0,16 |
| Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028 | USD | 2.626.000 | 1.764.486 | 0,02 | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | USD | 8.546.000 | 8.296.438 | 0,09 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 11,5% 15/12/2028 | USD | 10.100.000 | 8.391.263 | 0,09 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026 | USD | 5.189.000 | 4.833.085 | 0,05 |
| Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029 | USD | 79.000 | 12.442 | 0,00 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 6.867.000 | 5.806.932 | 0,06 |
| Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027 | USD | 1.500.000 | 1.394.881 | 0,01 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027 | USD | 10.549.000 | 9.972.972 | 0,10 |
| Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | USD | 3.999.000 | 3.393.118 | 0,04 | Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028 | USD | 450.000 | 415.264 | 0,00 |
| Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034 | USD | 2.477.000 | 1.981.362 | 0,02 | Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | USD | 10.116.000 | 10.060.961 | 0,10 |
| | | | | | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | USD | 9.350.000 | 9.370.813 | 0,10 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Endo DAC, 144A 5,875% 15/10/2024\$ | USD | 600.000 | 446.194 | 0,01 | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 5.171.000 | 5.192.542 | 0,05 |
| Endo DAC, 144A 9,5% 31/07/2027\$ | USD | 72.000 | 4.410 | 0,00 | Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048 | USD | 2.800.000 | 2.492.846 | 0,03 |
| Venator Finance SARL, 144A 9,5% 01/07/2025\$ | USD | 2.635.000 | 2.015.775 | 0,02 | Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026 | USD | 370.000 | 374.897 | 0,00 |
| | | | 70.744.667 | 0,73 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 5.072.000 | 4.877.623 | 0,05 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 3.277.000 | 3.127.518 | 0,03 |
| eG Global Finance plc, 144A 6,75% 07/02/2025 | USD | 2.850.000 | 2.779.192 | 0,03 | Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 9.662.000 | 8.984.176 | 0,09 |
| International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025 | USD | 529.000 | 529.476 | 0,01 | Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 2.041.000 | 2.121.779 | 0,02 |
| International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027 | USD | 3.485.000 | 3.470.712 | 0,04 | Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 4.135.000 | 4.198.989 | 0,04 |
| International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 250.000 | 236.250 | 0,00 | Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 250.000 | 229.291 | 0,00 |
| Merlin Entertainments Ltd., 144A 5,75% 15/06/2026 | USD | 1.200.000 | 1.157.906 | 0,01 | Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,723% 05/06/2049 | USD | 26.585.460 | 24.562.689 | 0,25 |
| Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079 | USD | 3.000.000 | 3.055.230 | 0,03 | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/04/2025 | USD | 2.100.000 | 2.058.645 | 0,02 |
| Vodafone Group plc, FRN 3,25% 04/06/2081 | USD | 4.320.000 | 3.807.271 | 0,04 | Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 6.959.000 | 6.539.384 | 0,07 |
| Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081 | USD | 6.660.000 | 5.234.996 | 0,05 | Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 5.242.000 | 5.038.820 | 0,05 |
| | | | 20.271.033 | 0,21 | Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025 | USD | 2.684.000 | 2.713.492 | 0,03 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028 | USD | 8.842.000 | 8.951.625 | 0,09 |
| 20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20T5 'F', 144A 3,1% 15/05/2035 | USD | 300.000 | 199.350 | 0,00 | Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 4.690.000 | 4.169.295 | 0,04 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | USD | 2.984.000 | 2.856.464 | 0,03 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 4.885.000 | 4.482.931 | 0,05 |
| Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 1.305.000 | 1.205.034 | 0,01 | Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 3.105.000 | 2.759.812 | 0,03 |
| Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033 | USD | 191.031 | 184.710 | 0,00 | AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030 | USD | 4.825.000 | 4.053.508 | 0,04 |
| ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 12.898.000 | 10.847.257 | 0,11 | Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027 | USD | 4.005.000 | 80.320 | 0,00 |
| ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | USD | 315.000 | 308.298 | 0,00 | Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 15.660.000 | 14.489.384 | 0,15 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,19% 25/05/2036 | USD | 2.826.255 | 2.483.129 | 0,03 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 5.782.000 | 5.550.670 | 0,06 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 5.605.000 | 4.847.456 | 0,05 | Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 14.845.000 | 13.598.034 | 0,14 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 6.694.000 | 5.732.942 | 0,06 | Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 3,7% 20/09/2024 | USD | 13.355.000 | 13.319.994 | 0,14 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026 | USD | 3.470.000 | 3.531.939 | 0,04 | Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'B', 144A 4% 20/09/2024 | USD | 1.000.000 | 997.202 | 0,01 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 11.912.000 | 11.303.138 | 0,12 | Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4,73% 20/09/2024 | USD | 1.665.000 | 1.661.095 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 6.982.000 | 6.784.689 | 0,07 | Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 8.548.000 | 7.273.664 | 0,08 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 9.040.000 | 7.846.004 | 0,08 | Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 5,52% 25/07/2037 | USD | 1.838.848 | 1.210.154 | 0,01 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030 | USD | 2.235.000 | 2.052.780 | 0,02 | BANK 2017-BNK5, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,19% 15/06/2060 | USD | 2.050.000 | 1.733.254 | 0,02 |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 12.675.000 | 12.398.887 | 0,13 | BANK 2017-BNK5, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060 | USD | 2.500.000 | 1.638.599 | 0,02 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026 | USD | 5.004.000 | 4.750.036 | 0,05 | BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060 | USD | 4.000.000 | 2.430.609 | 0,03 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027 | USD | 1.833.000 | 1.620.292 | 0,02 | BANK 2017-BNK7, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,177% 15/09/2060 | USD | 34.669.000 | 255.576 | 0,00 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 3.516.000 | 3.315.336 | 0,03 | BANK 2017-BNK9, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054 | USD | 10.200.000 | 6.081.210 | 0,06 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 10.131.000 | 9.798.244 | 0,10 | BANK 2017-BNK9, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,211% 15/11/2054 | USD | 175.182.000 | 1.465.152 | 0,02 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 11.142.000 | 9.422.630 | 0,10 | BANK 2018-BNK10, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061 | USD | 6.000.000 | 3.734.288 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034 | USD | 13.101 | 12.825 | 0,00 | BANK 2018-BNK12, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061 | USD | 750.000 | 330.266 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035 | USD | 195.682 | 173.662 | 0,00 | BANK 2018-BNK13, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061 | USD | 8.064.312 | 4.307.809 | 0,04 |
| Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037 | USD | 319.179 | 174.497 | 0,00 | BANK 2018-BNK14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060 | USD | 2.000.000 | 737.889 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034 | USD | 19.315 | 19.143 | 0,00 | BANK 2018-BNK14, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,087% 15/09/2060 | USD | 100.000.000 | 441.430 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035 | USD | 47.837 | 40.259 | 0,00 | BANK 2018-BNK15, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061 | USD | 4.118.750 | 2.255.901 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-114 'A3' 5,5% 25/12/2035 | USD | 142.168 | 92.948 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 28.390.000 | 23.416.880 | 0,24 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035 | USD | 16.955 | 14.072 | 0,00 | Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual | USD | 385.000 | 379.939 | 0,00 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3,95% 11/01/2032 | USD | 5.806.400 | 5.109.632 | 0,05 | Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025 | USD | 846.000 | 898.188 | 0,01 |
| American Airlines, Inc., 144A 11,75% 15/07/2025 | USD | 4.985.000 | 5.470.135 | 0,06 | | | | | |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3,678% 17/12/2036 | USD | 21.951.328 | 21.184.601 | 0,22 | | | | | |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 2.648.000 | 2.685.231 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026 | USD | 28.953.000 | 24.053.845 | 0,25 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 39.304.000 | 32.729.667 | 0,34 |
| BBCMS Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,541% 15/02/2050 | USD | 2.176.000 | 1.470.917 | 0,02 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 21.152.000 | 17.128.892 | 0,18 |
| BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 7,695% 15/03/2037 | USD | 17.000.000 | 10.003.686 | 0,10 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 01/06/2033 | USD | 6.717.000 | 5.277.611 | 0,05 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6,8% 25/02/2036 | USD | 61.713 | 59.299 | 0,00 | CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050 | USD | 2.321.346 | 2.109.246 | 0,02 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033 | USD | 33.063 | 27.139 | 0,00 | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049 | USD | 3.000.000 | 2.348.865 | 0,02 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,666% 15/01/2051 | USD | 6.300.000 | 5.760.844 | 0,06 | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3,979% 10/11/2049 | USD | 3.500.000 | 2.716.525 | 0,03 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3,882% 15/02/2051 | USD | 9.580.000 | 8.746.714 | 0,09 | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,231% 13/11/2050 | USD | 1.644.827 | 1.345.484 | 0,01 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,121% 15/07/2051 | USD | 600.000 | 559.002 | 0,01 | CD Mortgage Trust, FRN 'C' 4,843% 15/08/2051 | USD | 1.520.000 | 1.255.360 | 0,01 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,189% 15/01/2051 | USD | 7.250.000 | 5.666.059 | 0,06 | CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050 | USD | 8.800.000 | 3.480.257 | 0,04 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051 | USD | 3.000.000 | 1.809.878 | 0,02 | CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050 | USD | 1.350.000 | 906.389 | 0,01 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052 | USD | 6.000.000 | 3.412.915 | 0,04 | CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050 | USD | 5.000.000 | 3.269.940 | 0,03 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,104% 10/10/2051 | USD | 6.200.000 | 2.270.794 | 0,02 | CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,093% 15/08/2051 | USD | 6.390.000 | 3.759.536 | 0,04 |
| Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,577% 10/04/2051 | USD | 28.794.630 | 570.445 | 0,01 | CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 8.204.000 | 7.645.582 | 0,08 |
| Berry Global, Inc., 144A 4,5% 15/02/2026 | USD | 167.000 | 159.218 | 0,00 | CDW LLC 4,25% 01/04/2028 | USD | 10.029.000 | 9.207.335 | 0,09 |
| Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026 | USD | 6.999.000 | 6.734.088 | 0,07 | CDW LLC 3,25% 15/02/2029 | USD | 1.000.000 | 857.734 | 0,01 |
| Berry Global, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 1.210.000 | 1.185.376 | 0,01 | Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025 | USD | 5.249.000 | 5.209.643 | 0,05 |
| BHMS, FRN, Series 2018-ATLS 'A', 144A 6,357% 15/07/2035 | USD | 6.550.075 | 6.393.602 | 0,07 | Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 6.423.000 | 5.839.508 | 0,06 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 4.193.000 | 4.145.056 | 0,04 | Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 27.474.000 | 25.140.735 | 0,26 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 2.686.000 | 2.447.404 | 0,03 | Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 10.029.000 | 9.409.057 | 0,10 |
| Block, Inc. 3,5% 01/06/2031 | USD | 9.762.000 | 8.071.646 | 0,08 | Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 5.845.000 | 4.881.299 | 0,05 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025 | USD | 3.300.000 | 3.332.990 | 0,03 | CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C6 'B' 3,804% 10/11/2049 | USD | 7.000.000 | 5.993.463 | 0,06 |
| Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 6.004.000 | 5.409.644 | 0,06 | CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,182% 10/11/2049 | USD | 3.200.000 | 2.609.721 | 0,03 |
| Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027 | USD | 720.000 | 669.027 | 0,01 | CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,182% 10/11/2049 | USD | 1.900.000 | 1.297.199 | 0,01 |
| British Airways Pass-Through Trust 'B', 144A 8,375% 15/11/2028 | USD | 783.293 | 783.293 | 0,01 | CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050 | USD | 13.076.250 | 8.061.177 | 0,08 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025 | USD | 2.482.000 | 2.363.348 | 0,02 | CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,3% 15/08/2050 | USD | 4.000.000 | 1.573.999 | 0,02 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 6.340.000 | 5.706.729 | 0,06 | Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 7.980.000 | 8.159.287 | 0,08 |
| Buckeye Partners LP 4,15% 01/07/2023 | USD | 3.019.000 | 3.019.000 | 0,03 | Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038 | USD | 4.320.000 | 3.665.961 | 0,04 |
| Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026 | USD | 4.156.000 | 3.757.211 | 0,04 | Chase Funding Trust, Series 2003-6 '1A7' 4,846% 25/11/2034 | USD | 32.829 | 31.621 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044 | USD | 510.000 | 368.029 | 0,00 | Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 12.825.000 | 11.778.333 | 0,12 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 250.000 | 233.987 | 0,00 | Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 2.786.000 | 2.347.028 | 0,02 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 3.135.000 | 2.729.145 | 0,03 | Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029 | USD | 3.637.000 | 3.330.665 | 0,03 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 3.240.000 | 3.211.938 | 0,03 | Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028 | USD | 9.310.000 | 8.697.935 | 0,09 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025 | USD | 7.943.000 | 7.924.040 | 0,08 | Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 15.122.000 | 15.017.727 | 0,15 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 8.730.000 | 8.908.258 | 0,09 | CHL Mortgage Pass-Through Trust '1A39' 6% 25/05/2037 | USD | 1.748.724 | 838.010 | 0,01 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 3.916.000 | 3.422.729 | 0,04 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN '2A1' 5,35% 25/04/2046 | USD | 6.556.134 | 5.518.098 | 0,06 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 6.828.000 | 6.868.285 | 0,07 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 3,991% 20/11/2034 | USD | 95.780 | 89.441 | 0,00 |
| Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026 | USD | 4.857.000 | 4.695.720 | 0,05 | Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 3.400.000 | 3.366.402 | 0,03 |
| Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 2.270.000 | 1.917.964 | 0,02 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051 | USD | 2.680.000 | 2.478.851 | 0,03 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 2.528.000 | 2.766.850 | 0,03 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 5,095% 10/11/2046 | USD | 1.020.000 | 996.947 | 0,01 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 970.000 | 889.772 | 0,01 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,573% 10/09/2058 | USD | 685.000 | 564.541 | 0,01 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 3.035.000 | 2.453.898 | 0,03 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-GC17 'C' 5,11% 10/11/2046 | USD | 3.149.000 | 2.948.245 | 0,03 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 6.709.000 | 6.251.851 | 0,06 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'C' 4,419% 10/02/2048 | USD | 5.000.000 | 4.546.076 | 0,05 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 7.851.000 | 7.149.143 | 0,07 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P4 'C' 3,941% 10/07/2049 | USD | 6.909.432 | 5.822.842 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 14.478.000 | 13.091.131 | 0,13 | | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029 | USD | 14.810.000 | 13.972.995 | 0,14 | | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 43.627.000 | 37.126.049 | 0,38 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,908% 10/09/2045 | USD | 1.050.000 | 745.500 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 3,921% 10/12/2047 | USD | 3.765.000 | 3.035.640 | 0,03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047 | USD | 6.000.000 | 4.631.060 | 0,05 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 5,003% 10/04/2047 | USD | 5.750.000 | 4.736.005 | 0,05 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048 | USD | 18.500.000 | 14.905.228 | 0,15 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047 | USD | 40.320.000 | 33.521.302 | 0,35 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC31 'D' 4,036% 10/06/2048 | USD | 7.800.000 | 5.749.499 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,981% 10/03/2047 | USD | 1.490.000 | 1.242.852 | 0,01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058 | USD | 5.000.000 | 3.620.818 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047 | USD | 8.405.000 | 6.304.162 | 0,07 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048 | USD | 1.870.000 | 1.460.285 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4,069% 10/03/2048 | USD | 16.066.000 | 12.792.385 | 0,13 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,941% 10/05/2049 | USD | 5.845.000 | 4.618.292 | 0,05 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,3% 10/05/2048 | USD | 6.998.000 | 5.426.669 | 0,06 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,25% 10/08/2049 | USD | 8.290.000 | 5.675.929 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048 | USD | 2.500.000 | 1.987.735 | 0,02 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050 | USD | 10.858.500 | 6.825.239 | 0,07 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,767% 10/08/2048 | USD | 3.172.000 | 2.412.595 | 0,03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,573% 10/09/2058 | USD | 7.256.000 | 4.325.723 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,466% 10/10/2048 | USD | 11.750.000 | 7.626.880 | 0,08 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,667% 10/06/2051 | USD | 47.710.684 | 1.334.826 | 0,01 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,449% 10/10/2048 | USD | 8.400.000 | 6.827.267 | 0,07 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN 'XA' 0,763% 10/11/2051 | USD | 64.904.024 | 2.056.594 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,33% 10/07/2048 | USD | 9.300.000 | 7.530.069 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual | USD | 8.650.000 | 7.206.354 | 0,07 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,564% 10/10/2048 | USD | 3.500.000 | 2.849.588 | 0,03 |
| Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual | USD | 10.180.000 | 8.747.039 | 0,09 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,81% 10/05/2051 | USD | 16.250.000 | 9.013.061 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual | USD | 10.520.000 | 9.795.381 | 0,10 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,792% 10/07/2046 | USD | 7.496.000 | 6.169.838 | 0,06 |
| Citigroup, Inc., FRN 9,341% Perpetual | USD | 6.626.000 | 6.338.651 | 0,07 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR13 'E', 144A 4,874% 10/11/2046 | USD | 3.500.000 | 2.119.467 | 0,02 |
| City of Arlington 4,215% 15/02/2041 | USD | 500.000 | 432.768 | 0,00 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,197% 10/08/2047 | USD | 12.500.000 | 10.109.937 | 0,10 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 4.286.000 | 4.344.932 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048 | USD | 5.000.000 | 3.319.729 | 0,03 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 3.808.000 | 3.860.360 | 0,04 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,564% 10/10/2048 | USD | 6.022.000 | 4.591.087 | 0,05 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 5.747.000 | 5.089.657 | 0,05 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,105% 10/02/2049 | USD | 4.550.000 | 3.496.874 | 0,04 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 6.341.000 | 5.625.655 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,431% 10/10/2049 | USD | 24.000.000 | 292.392 | 0,00 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 24.862.000 | 22.303.601 | 0,23 | COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,382% 10/09/2050 | USD | 43.533.000 | 646.265 | 0,01 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 10.457.000 | 8.237.293 | 0,08 | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 1.323.000 | 1.232.086 | 0,01 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030 | USD | 250.000 | 235.835 | 0,00 | CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 13.660.000 | 12.736.520 | 0,13 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/03/2026 | USD | 3.076.000 | 3.100.651 | 0,03 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 12.788.000 | 10.240.571 | 0,11 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 6.363.000 | 5.733.526 | 0,06 | CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 8.801.000 | 6.950.610 | 0,07 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031 | USD | 3.815.000 | 3.357.751 | 0,03 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026 | USD | 10.760.000 | 10.417.693 | 0,11 |
| Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 12.223.000 | 11.047.209 | 0,11 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 6.908.000 | 6.058.722 | 0,06 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 1.495.000 | 1.004.222 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 7.341.000 | 6.213.429 | 0,06 |
| Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 958.000 | 566.389 | 0,01 | Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 4.412.000 | 3.475.354 | 0,04 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050 | USD | 7.885.000 | 7.178.372 | 0,07 | Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 10.618.000 | 9.703.251 | 0,10 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4,293% 10/07/2050 | USD | 685.000 | 623.017 | 0,01 | Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 3.796.000 | 3.274.658 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN 'C' 4,586% 10/02/2047 | USD | 2.407.000 | 1.999.437 | 0,02 | Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9,5% 25/04/2031 | USD | 28.874.000 | 30.725.329 | 0,32 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'C' 4,697% 10/08/2047 | USD | 3.184.100 | 2.919.167 | 0,03 | Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,745% 15/04/2045 | USD | 1.560.133 | 1.474.273 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,609% 10/09/2047 | USD | 3.395.000 | 2.957.192 | 0,03 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 1.489.457 | 1.510.492 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,328% 10/10/2049 | USD | 2.194.000 | 1.875.519 | 0,02 | Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 524.527 | 301.912 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,659% 10/02/2049 | USD | 3.575.000 | 3.164.552 | 0,03 | Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 2.744.000 | 2.632.029 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 5,105% 10/08/2050 | USD | 8.000.000 | 7.825.050 | 0,08 | Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029 | USD | 250.000 | 229.645 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 3,839% 10/06/2046 | USD | 750.000 | 664.758 | 0,01 | County of Sarasota 3,72% 01/10/2047 | USD | 160.000 | 125.497 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5,625% 01/05/2027 | USD | 6.625.000 | 6.253.636 | 0,06 | Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032 | USD | 5.670.000 | 4.419.933 | 0,05 |
| Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029 | USD | 6.542.000 | 6.621.945 | 0,07 | Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 5.224.000 | 4.732.963 | 0,05 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'A5' 4,033% 15/04/2051 | USD | 13.230.000 | 12.218.503 | 0,13 | Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 13.070.000 | 12.397.941 | 0,13 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057 | USD | 13.500.000 | 12.182.582 | 0,13 | Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 5.382.000 | 4.701.850 | 0,05 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'B' 4,105% 15/08/2048 | USD | 13.146.623 | 11.256.880 | 0,12 | Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 10.840.000 | 9.480.558 | 0,10 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,827% 15/04/2051 | USD | 4.000.000 | 3.358.719 | 0,03 | Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 11.930.000 | 11.788.510 | 0,12 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D' 1,44A 3,644% 15/11/2048 | USD | 750.000 | 548.662 | 0,01 | Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 3.209.000 | 1.848.994 | 0,02 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,238% 15/08/2051 | USD | 3.500.000 | 2.098.766 | 0,02 | Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 8.425.000 | 7.658.344 | 0,08 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,557% 15/11/2048 | USD | 5.000.000 | 3.737.373 | 0,04 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 13.671.000 | 12.053.159 | 0,12 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 28.564.000 | 22.960.512 | 0,24 | Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 8.148.000 | 6.958.392 | 0,07 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030 | USD | 5.830.000 | 2.737.915 | 0,03 | Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 1.255.000 | 1.155.621 | 0,01 |
| CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024 | USD | 526.000 | 489.546 | 0,01 | Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 3.480.000 | 3.322.839 | 0,03 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 5,5% 25/06/2035 | USD | 23.825 | 16.580 | 0,00 | Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 8.030.000 | 7.268.039 | 0,08 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5,63% 25/07/2034 | USD | 656.711 | 647.390 | 0,01 | Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 5.195.000 | 4.456.193 | 0,05 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 21.909.000 | 17.545.302 | 0,18 | Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026 | USD | 621.000 | 11.262 | 0,00 |
| DB Master Finance LLC 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049 | USD | 3.080.000 | 2.817.872 | 0,03 | EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 2.530.000 | 2.499.906 | 0,03 |
| DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051 | USD | 3.097.500 | 2.899.783 | 0,03 | EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027 | USD | 1.300.000 | 1.280.478 | 0,01 |
| DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 2,879% 15/10/2051 | USD | 3.318.000 | 1.764.535 | 0,02 | EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 6.743.000 | 5.901.335 | 0,06 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,473% 10/08/2049 | USD | 10.448.000 | 7.066.870 | 0,07 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 5.430.000 | 5.276.817 | 0,05 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,183% 10/06/2050 | USD | 5.200.000 | 3.424.242 | 0,04 | FHLMC 4% 01/07/2048 | USD | 7.941.480 | 7.566.391 | 0,08 |
| DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,223% 10/08/2049 | USD | 1.250.000 | 773.112 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series 4955 'AS' 0,862% 25/02/2050 | USD | 24.059.321 | 2.855.290 | 0,03 |
| DCP Midstream Operating LP 5,375% 15/07/2025 | USD | 5.295.000 | 5.239.606 | 0,05 | FHLMC, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051 | USD | 34.564.977 | 5.737.033 | 0,06 |
| Dell International LLC 8,35% 15/07/2046 | USD | 30.000 | 36.309 | 0,00 | FHLMC, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040 | USD | 16.909.929 | 16.328.376 | 0,17 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 18.532.000 | 16.804.445 | 0,17 | FHLMC, IO, Series 4550 'DI' 4% 15/03/2044 | USD | 69.864 | 6.308 | 0,00 |
| Discovery Communications LLC 4,95% 15/05/2042 | USD | 3.450.000 | 2.715.579 | 0,03 | FHLMC, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050 | USD | 29.238.630 | 28.325.300 | 0,29 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 9.653.000 | 7.764.188 | 0,08 | FHLMC, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050 | USD | 31.482.637 | 5.130.596 | 0,05 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 63.769.000 | 55.722.270 | 0,57 | FHLMC, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049 | USD | 904.397 | 148.063 | 0,00 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 25.224.000 | 15.292.248 | 0,16 | FHLMC 'GZ' 3% 25/09/2051 | USD | 3.961.170 | 2.630.652 | 0,03 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 14.905.000 | 14.562.346 | 0,15 | FHLMC, Series 4661 'HA' 3% 15/05/2043 | USD | 8.519 | 8.322 | 0,00 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2I', 144A 4,116% 25/07/2048 | USD | 5.758.650 | 5.470.762 | 0,06 | FHLMC, IO, Series 5023 'HI' 3% 25/10/2050 | USD | 12.317.134 | 1.941.778 | 0,02 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC 'A2II', 144A 4,474% 25/10/2045 | USD | 2.618.000 | 2.498.433 | 0,03 | FHLMC, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048 | USD | 26.052.684 | 24.374.782 | 0,25 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 3,151% 25/04/2051 | USD | 8.624.000 | 7.100.304 | 0,07 | FHLMC, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045 | USD | 124.562 | 17.521 | 0,00 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 4.690.000 | 3.828.099 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series 4959 'JS' 0,912% 25/03/2050 | USD | 27.386.639 | 2.813.060 | 0,03 |
| Driven Brands Funding Llc 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051 | USD | 21.621.453 | 17.806.707 | 0,18 | FHLMC, IO, FRN, Series 4091 'KS' 1,443% 15/08/2042 | USD | 1.609.517 | 205.874 | 0,00 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4,739% 20/04/2048 | USD | 3.999.500 | 3.836.386 | 0,04 | FHLMC 'KZ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 3.651.546 | 2.256.684 | 0,02 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4,641% 20/04/2049 | USD | 14.249.515 | 13.432.340 | 0,14 | FHLMC, IO, FRN, Series 3914 'LS' 1,693% 15/08/2026 | USD | 28.395 | 401 | 0,00 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-2A 'A2', 144A 3,981% 20/10/2049 | USD | 7.232.675 | 6.584.115 | 0,07 | FHLMC, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049 | USD | 14.979.251 | 14.242.928 | 0,15 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3,786% 20/07/2050 | USD | 9.491.600 | 8.430.077 | 0,09 | FHLMC, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033 | USD | 279.690 | 29.973 | 0,00 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051 | USD | 6.842.500 | 5.897.211 | 0,06 | FHLMC, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049 | USD | 20.378.291 | 4.013.849 | 0,04 |
| DRIVEN BRANDS FUNDING LLC 'A2', 144A 7,393% 20/10/2052 | USD | 19.900.000 | 20.040.582 | 0,21 | FHLMC, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050 | USD | 38.527.384 | 6.079.452 | 0,06 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 7.726.000 | 6.787.478 | 0,07 | FHLMC, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040 | USD | 8.167.000 | 7.983.666 | 0,08 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 3.867.000 | 3.330.626 | 0,03 | FHLMC, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045 | USD | 804.367 | 51.524 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049 | USD | 825.180 | 183.397 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC, IO 'PI' 2,5% 25/05/2051 | USD | 8.278.999 | 988.038 | 0,01 |
| | | | | | FHLMC, IO 'PI' 2,5% 25/10/2051 | USD | 7.972.097 | 870.460 | 0,01 |
| | | | | | FHLMC 'PZ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 5.224.395 | 3.173.279 | 0,03 |
| | | | | | FHLMC, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044 | USD | 93.709 | 12.527 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC, IO 'QI' 2,5% 25/10/2051 | USD | 16.914.396 | 1.789.281 | 0,02 |
| | | | | | FHLMC, IO, FRN, Series 277 'S6' 0,943% 15/09/2042 | USD | 565.357 | 96.565 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 1,003% 15/02/2045 | USD | 3.656.232 | 361.746 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,676% 25/08/2028 | USD | 133.684.914 | 3.799.285 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4694 'SA' 0,993% 15/06/2047 | USD | 2.128.526 | 246.833 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 0,882% 25/06/2026 | USD | 99.246.913 | 1.384.792 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4954 'SB' 0,912% 25/02/2050 | USD | 10.940.792 | 1.058.396 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,021% 25/08/2029 | USD | 171.951.105 | 8.047.088 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4746 'SC' 1,043% 15/01/2048 | USD | 2.766.112 | 327.886 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,312% 25/01/2031 | USD | 52.600.000 | 1.017.700 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4681 'SD' 1,043% 15/05/2047 | USD | 184.465 | 21.272 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K047 'X3' 1,494% 25/06/2043 | USD | 400.000 | 10.242 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4919 'SH' 0,862% 25/09/2049 | USD | 4.763.104 | 376.081 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K052 'X3' 1,615% 25/01/2044 | USD | 2.491.000 | 81.942 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4932 'SK' 0,862% 25/11/2049 | USD | 6.708.372 | 488.993 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1,6% 25/04/2043 | USD | 6.335.000 | 240.731 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 4,095% 25/09/2035 | USD | 74.639.092 | 13.985.604 | 0,14 | FHLMC, IO, FRN, Series K059 'X3' 1,918% 25/11/2044 | USD | 23.600.000 | 1.258.116 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,791% 25/10/2055 | USD | 18.862.831 | 3.400.018 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,079% 25/01/2045 | USD | 36.962.053 | 2.223.038 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,286% 25/11/2027 | USD | 37.600.138 | 400.716 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,141% 25/05/2027 | USD | 29.105.000 | 1.933.992 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,367% 25/12/2027 | USD | 302.327.518 | 4.328.544 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,184% 25/07/2045 | USD | 21.900.000 | 1.593.470 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,709% 25/02/2029 | USD | 69.550.986 | 2.399.711 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,163% 25/08/2045 | USD | 48.643.000 | 3.491.794 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,654% 25/09/2029 | USD | 194.491.153 | 6.557.250 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,114% 25/09/2044 | USD | 7.555.000 | 537.296 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,639% 25/11/2029 | USD | 55.688.404 | 1.851.005 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,058% 25/10/2044 | USD | 49.420.000 | 3.646.356 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,125% 25/02/2052 | USD | 227.424.058 | 13.038.153 | 0,13 | FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,041% 25/12/2044 | USD | 30.355.000 | 2.224.700 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,592% 25/01/2030 | USD | 69.590.948 | 5.755.429 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,01% 25/11/2045 | USD | 26.837.467 | 2.052.717 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,581% 25/04/2030 | USD | 58.565.882 | 4.854.180 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,14% 25/12/2045 | USD | 66.610.000 | 5.215.656 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,697% 25/04/2030 | USD | 13.831.060 | 1.205.760 | 0,01 | FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,131% 25/05/2028 | USD | 10.341.000 | 850.413 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,434% 25/05/2030 | USD | 125.043.652 | 9.711.878 | 0,10 | FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,229% 25/05/2028 | USD | 54.906.809 | 4.870.981 | 0,05 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,116% 25/06/2030 | USD | 95.994.536 | 5.916.566 | 0,06 | FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,211% 25/06/2046 | USD | 19.400.000 | 1.733.033 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,326% 25/06/2030 | USD | 116.409.858 | 8.400.578 | 0,09 | FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,256% 25/07/2046 | USD | 8.686.000 | 796.532 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,424% 25/07/2030 | USD | 48.343.458 | 3.680.939 | 0,04 | FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,235% 25/09/2046 | USD | 38.491.560 | 3.634.065 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,236% 25/08/2030 | USD | 177.776.043 | 11.885.822 | 0,12 | FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,214% 25/10/2046 | USD | 24.550.000 | 2.322.599 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0% 25/09/2030 | USD | 36.758.122 | 1.889.967 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,292% 25/11/2046 | USD | 35.000.000 | 3.410.179 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,037% 25/10/2030 | USD | 93.668.759 | 5.305.324 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,242% 25/11/2028 | USD | 37.090.000 | 3.674.784 | 0,04 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,023% 25/10/2030 | USD | 85.271.443 | 4.831.480 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN 'X3' 2,314% 25/12/2045 | USD | 14.383.985 | 1.420.383 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,773% 25/12/2030 | USD | 145.935.801 | 6.480.498 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3,776% 25/04/2035 | USD | 2.242.500 | 510.339 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,72% 25/12/2030 | USD | 106.487.459 | 4.513.705 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN, Series K155 'X3' 3,125% 25/05/2036 | USD | 5.740.000 | 1.231.367 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,583% 25/01/2031 | USD | 150.597.342 | 5.135.896 | 0,05 | FHLMC, IO, FRN 'X3' 3,225% 25/09/2033 | USD | 8.600.000 | 1.911.742 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,3% 25/01/2031 | USD | 95.580.655 | 1.783.105 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K723 'X3' 3,783% 25/10/2034 | USD | 3.865.199 | 13.910 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,037% 25/06/2031 | USD | 9.999 | 643 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 1,868% 25/12/2044 | USD | 3.170.000 | 22.520 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,508% 25/08/2031 | USD | 659 | 22 | 0,00 | FHLMC, IO, FRN, Series K726 'X3' 2,148% 25/07/2044 | USD | 8.017.000 | 128.827 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,348% 25/09/2031 | USD | 117.682.438 | 2.773.069 | 0,03 | FHLMC, IO, FRN, Series K727 'X3' 2,006% 25/10/2044 | USD | 16.999.999 | 338.030 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,511% 25/02/2035 | USD | 19.879.960 | 2.290.720 | 0,02 | FHLMC, IO, FRN, Series K730 'X3' 2,033% 25/02/2045 | USD | 58.286.201 | 1.550.046 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,867% 25/10/2035 | USD | 294.922.998 | 20.506.733 | 0,21 | FHLMC, IO, FRN, Series K731 'X3' 2,11% 25/05/2025 | USD | 7.470.000 | 289.628 | 0,00 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,471% 25/02/2036 | USD | 164.773.215 | 6.543.803 | 0,07 | FHLMC, IO, FRN, Series K733 'X3' 2,188% 25/01/2026 | USD | 17.500.000 | 743.883 | 0,01 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,44% 25/12/2032 | USD | 85.033.787 | 3.090.357 | 0,03 | FHLMC 'Z' 2,5% 25/05/2051 | USD | 2.901.024 | 1.640.913 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K159 'X1' 0,112% 25/11/2033 | USD | 48.507.288 | 541.225 | 0,01 | FHLMC, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048 | USD | 7.683.043 | 7.281.116 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X1' 0,225% 25/11/2023 | USD | 1.446.012 | 830 | 0,00 | FHLMC 'ZB' 3% 25/10/2051 | USD | 2.507.053 | 1.685.724 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K729 'X1' 0,34% 25/10/2024 | USD | 26.193.167 | 83.721 | 0,00 | FHLMC 'ZH' 3% 25/03/2050 | USD | 3.648.829 | 2.408.433 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K734 'X1' 0,646% 25/02/2026 | USD | 51.031.364 | 658.774 | 0,01 | FHLMC 'ZN' 3% 25/10/2046 | USD | 4.616.829 | 3.088.416 | 0,03 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,635% 25/10/2026 | USD | 147.034.435 | 2.422.598 | 0,03 | FHLMC 'ZQ' 2,5% 25/10/2051 | USD | 14.632.486 | 9.231.710 | 0,10 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,512% 25/01/2027 | USD | 137.358.287 | 5.841.752 | 0,06 | FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035 | USD | 2.082.435 | 1.968.313 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,211% 25/09/2027 | USD | 139.311.577 | 5.334.017 | 0,06 | FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'AX' 1,878% 27/10/2028 | USD | 196.800.000 | 14.209.049 | 0,15 |
| FHLMC, IO, FRN, Series K740 'X1' 0,747% 25/09/2027 | USD | 83.864.428 | 2.176.089 | 0,02 | FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR06 'BX' 1,836% 27/05/2033 | USD | 83.834.000 | 9.497.072 | 0,10 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,569% 25/12/2027 | USD | 121.178.244 | 2.512.570 | 0,03 | FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'BX' 2,441% 27/12/2028 | USD | 27.625.312 | 2.208.091 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,779% 25/03/2028 | USD | 105.015.333 | 2.612.025 | 0,03 | FHLMC Multiclass Certificates, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029 | USD | 68.119.000 | 6.194.800 | 0,06 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 2,101% 27/10/2027 | USD | 103.000.000 | 7.295.588 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 0,812% 25/12/2059 | USD | 7.609.257 | 825.330 | 0,01 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034 | USD | 80.000.000 | 12.519.752 | 0,13 | FNMA, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030 | USD | 130.269 | 9.135 | 0,00 |
| FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN 'X' 0,959% 27/10/2034 | USD | 45.100.000 | 3.523.600 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 0,912% 25/07/2049 | USD | 1.902.366 | 200.542 | 0,00 |
| FHLMC Pool 4,4% 01/05/2028 | USD | 19.900.000 | 19.723.634 | 0,20 | FNMA, IO 'DI' 3,5% 25/01/2036 | USD | 14.627.923 | 1.820.660 | 0,02 |
| FHLMC Pool 2,5% 01/04/2032 | USD | 9.500.000 | 8.174.837 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 0,862% 25/12/2046 | USD | 1.021.913 | 112.879 | 0,00 |
| FHLMC Pool 3,95% 01/10/2032 | USD | 8.290.000 | 7.775.596 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 1,012% 25/09/2032 | USD | 1.347.565 | 85.121 | 0,00 |
| FHLMC Pool 3,95% 01/10/2032 | USD | 9.819.000 | 9.209.697 | 0,10 | FNMA, IO, Series 2021-8 'GI' 3% 25/03/2051 | USD | 11.155.736 | 1.820.740 | 0,02 |
| FHLMC Pool 3,8% 01/11/2032 | USD | 7.900.000 | 7.354.348 | 0,08 | FNMA 'GZ' 3% 25/07/2051 | USD | 1.306.529 | 836.786 | 0,01 |
| FHLMC Pool 4,35% 01/11/2032 | USD | 8.382.000 | 8.048.452 | 0,08 | FNMA, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045 | USD | 15.100 | 13.611 | 0,00 |
| FHLMC Pool 4,75% 01/11/2032 | USD | 9.666.303 | 9.452.526 | 0,10 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 1,012% 25/12/2042 | USD | 136.736 | 14.998 | 0,00 |
| FHLMC Pool 4,6% 01/01/2033 | USD | 4.676.000 | 4.544.680 | 0,05 | FNMA, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051 | USD | 90.823.591 | 14.879.929 | 0,15 |
| FHLMC Pool 4,6% 01/01/2033 | USD | 8.000.000 | 7.775.329 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 0,962% 25/09/2057 | USD | 5.384.170 | 644.830 | 0,01 |
| FHLMC Pool 4,9% 01/01/2033 | USD | 2.248.000 | 2.215.179 | 0,02 | FNMA, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044 | USD | 108.564 | 15.643 | 0,00 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'BI' 10,3% 25/10/2029 | USD | 20.210.000 | 22.051.685 | 0,23 | FNMA, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 1,012% 25/11/2048 | USD | 9.616.001 | 1.027.921 | 0,01 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'BI' 9,6% 25/03/2030 | USD | 15.327.047 | 16.657.450 | 0,17 | FNMA, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036 | USD | 9.772.332 | 9.794.138 | 0,10 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA1 'BI' 10,15% 25/08/2029 | USD | 1.165.000 | 1.259.481 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 1,422% 25/06/2036 | USD | 811.134 | 72.686 | 0,00 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'BI' 9,9% 25/12/2029 | USD | 2.500.000 | 2.702.926 | 0,03 | FNMA, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045 | USD | 104.568 | 18.217 | 0,00 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'BI' 9,6% 25/04/2030 | USD | 5.000.000 | 5.423.243 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 1,362% 25/09/2041 | USD | 6.734.090 | 768.820 | 0,01 |
| FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'BI' 9,5% 25/09/2030 | USD | 47.420.000 | 51.305.756 | 0,53 | FNMA, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 0,912% 25/12/2043 | USD | 1.397.633 | 121.792 | 0,00 |
| FHLMC Stacr Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'BI', 144A 9,388% 25/10/2048 | USD | 5.330.000 | 5.826.762 | 0,06 | FNMA, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040 | USD | 3.000.000 | 2.915.352 | 0,03 |
| FHLMC STACR Trust, FRN 'BI', 144A 8,85% 25/12/2030 | USD | 4.000.000 | 4.304.636 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 1,062% 25/12/2047 | USD | 24.918.332 | 2.628.408 | 0,03 |
| First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 3.735.000 | 3.159.360 | 0,03 | FNMA, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048 | USD | 387.719 | 80.847 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042 | USD | 391.179 | 64.764 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 0,962% 25/05/2044 | USD | 987.182 | 76.741 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1B1' 10,9% 25/07/2029 | USD | 70.935.160 | 79.631.477 | 0,82 | FNMA, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049 | USD | 863.150 | 168.735 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 10% 25/10/2029 | USD | 16.099.000 | 17.571.279 | 0,18 | FNMA, IO, FRN, Series 412 'S2' 0,862% 25/08/2042 | USD | 10.453.750 | 966.069 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 8,75% 25/01/2030 | USD | 28.855.000 | 29.941.195 | 0,31 | FNMA, IO, FRN, Series 2015-35 'SA' 0,462% 25/06/2045 | USD | 2.712.247 | 179.801 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 9,3% 25/02/2030 | USD | 23.797.596 | 25.330.711 | 0,26 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-30 'SA' 0,862% 25/05/2046 | USD | 197.173 | 21.730 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 9,15% 25/05/2030 | USD | 9.120.000 | 9.726.261 | 0,10 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 0,912% 25/03/2047 | USD | 11.296.084 | 1.244.314 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 8,7% 25/07/2030 | USD | 14.935.000 | 15.744.964 | 0,16 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-70 'SA' 1,012% 25/09/2047 | USD | 1.171.726 | 123.606 | 0,00 |
| FNMA, FRN '1B1' 8,888% 25/10/2030 | USD | 12.706.600 | 13.497.630 | 0,14 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 0,962% 25/09/2057 | USD | 9.395.939 | 1.125.318 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 9,4% 25/01/2031 | USD | 5.760.000 | 6.197.047 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 0,912% 25/02/2047 | USD | 26.590 | 2.552 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8,9% 25/03/2031 | USD | 25.075.500 | 26.300.228 | 0,27 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 1,012% 25/01/2048 | USD | 1.458.174 | 154.661 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2015-C03 '1M2' 10,15% 25/07/2025 | USD | 869.711 | 922.207 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 0,762% 25/08/2041 | USD | 1.572.718 | 128.430 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2016-C03 '1M2' 10,45% 25/10/2028 | USD | 1.511.876 | 1.611.533 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 0% 25/12/2042 | USD | 28.858.079 | 1.390.111 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,74% 25/02/2028 | USD | 12.600.408 | 354.260 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2018-27 'SE' 1,062% 25/05/2048 | USD | 1.174.744 | 133.778 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,02% 25/02/2028 | USD | 67.665.994 | 2.553.938 | 0,03 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-69 'SH' 1,062% 25/09/2047 | USD | 851.838 | 100.530 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10,65% 25/09/2029 | USD | 68.790.000 | 76.184.471 | 0,78 | FNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SK' 0,912% 25/08/2049 | USD | 4.648.333 | 475.226 | 0,01 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C04 '2B1' 10,2% 25/11/2029 | USD | 5.675.000 | 6.203.188 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-25 'SL' 0,862% 25/05/2046 | USD | 339.297 | 33.573 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 9,6% 25/02/2030 | USD | 11.106.000 | 11.888.450 | 0,12 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-16 'SM' 0,912% 25/03/2047 | USD | 1.794.922 | 201.085 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C07 '2B1' 9,6% 25/05/2030 | USD | 5.200.000 | 5.602.738 | 0,06 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 1,012% 25/11/2047 | USD | 1.192.697 | 127.148 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 9,65% 25/12/2030 | USD | 12.750.000 | 13.855.076 | 0,14 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 0,862% 25/08/2046 | USD | 3.021.333 | 314.508 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 9,25% 25/03/2031 | USD | 7.140.000 | 7.663.905 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 0,862% 25/09/2046 | USD | 80.745 | 8.310 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,061% 25/02/2030 | USD | 352.114.500 | 1.676.734 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 0,962% 25/05/2047 | USD | 369.212 | 43.154 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN '2XA' 1,143% 25/03/2031 | USD | 24.846.090 | 1.484.959 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-47 'ST' 0,962% 25/06/2047 | USD | 207.024 | 24.264 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030 | USD | 22.874 | 1.098 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 0,962% 25/07/2057 | USD | 9.138.626 | 1.104.663 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2012-67 'AI' 4,5% 25/07/2027 | USD | 853.426 | 18.976 | 0,00 | FNMA, FRN 'US' 0% 25/01/2043 | USD | 1.457.445 | 1.130.828 | 0,01 |
| FNMA, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033 | USD | 798.057 | 79.031 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,095% 25/05/2027 | USD | 54.359.326 | 183.408 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2017-13 'AS' 0,912% 25/02/2047 | USD | 149.286 | 16.403 | 0,00 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 0,862% 25/11/2049 | USD | 21.188.050 | 1.909.160 | 0,02 | | | | | |
| FNMA, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031 | USD | 465.338 | 33.931 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,68% 25/01/2036 | USD | 15.540.859 | 512.764 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF29 'B', 144A 8,612% 25/02/2024 | USD | 117.022 | 116.566 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M12 'X' 0,571% 25/06/2029 | USD | 119.354.081 | 2.877.436 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 7,612% 25/06/2027 | USD | 205.131 | 189.459 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,832% 25/10/2049 | USD | 43.720.516 | 2.483.902 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF35 'B', 144A 7,812% 25/08/2024 | USD | 92.616 | 90.929 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,297% 25/09/2028 | USD | 31.907.303 | 1.603.064 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 7,812% 25/06/2027 | USD | 5.141.618 | 4.895.553 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,901% 25/03/2031 | USD | 75.282.118 | 3.159.613 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 7,562% 25/09/2024 | USD | 240.640 | 231.991 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,903% 25/06/2028 | USD | 135.101.071 | 7.666.027 | 0,08 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 7,693% 25/11/2024 | USD | 2.414.942 | 2.361.728 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,029% 25/04/2032 | USD | 325.397.588 | 17.043.398 | 0,18 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7,762% 25/11/2027 | USD | 160.429 | 152.079 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M7 'X' 1,04% 25/07/2030 | USD | 124.726.651 | 5.953.864 | 0,06 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41 'B', 144A 7,562% 25/11/2024 | USD | 206.747 | 202.192 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN 'X' 0,689% 01/01/2031 | USD | 140.094.900 | 3.541.473 | 0,04 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,391% 25/10/2027 | USD | 17.719.000 | 15.355.294 | 0,16 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,276% 25/11/2028 | USD | 80.857.063 | 854.740 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,166% 25/04/2033 | USD | 2.768.500 | 2.402.116 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,058% 25/04/2034 | USD | 30.693.257 | 2.153.540 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,07% 25/07/2036 | USD | 8.127.835 | 6.883.207 | 0,07 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,777% 25/12/2030 | USD | 104.763.463 | 8.440.216 | 0,09 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,299% 25/08/2033 | USD | 7.500.000 | 6.511.462 | 0,07 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,429% 25/05/2030 | USD | 125.985.647 | 2.726.940 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,271% 25/10/2033 | USD | 10.205.000 | 8.854.113 | 0,09 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1' 0,5% 25/04/2032 | USD | 136.949.538 | 3.644.583 | 0,04 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,362% 25/11/2033 | USD | 3.500.000 | 2.854.354 | 0,03 |
| FNMA, IO, FRN 'X1' 0,349% 25/02/2030 | USD | 37.401.101 | 674.918 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,103% 25/07/2025 | USD | 16.820.000 | 15.654.455 | 0,16 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,86% 25/10/2032 | USD | 180.852.453 | 4.899.040 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 7,262% 25/12/2024 | USD | 478.546 | 465.410 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,656% 25/10/2032 | USD | 62.858.942 | 1.584.026 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 7,093% 25/06/2025 | USD | 133.319 | 127.512 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2015-M1 'X2' 0,502% 25/09/2024 | USD | 30.335.924 | 132.862 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF51 'B', 144A 6,912% 25/08/2025 | USD | 1.401.193 | 1.347.505 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026 | USD | 65.460.955 | 31.709 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 7,143% 25/09/2028 | USD | 2.474.063 | 2.225.915 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,669% 25/01/2039 | USD | 10.086.068 | 140.262 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 7,112% 25/10/2025 | USD | 1.475.267 | 1.414.838 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,634% 25/09/2029 | USD | 77.876.462 | 2.379.243 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B' 7,262% 25/11/2028 | USD | 4.452.931 | 4.087.248 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M21 'X2' 1,301% 25/02/2031 | USD | 29.037.469 | 2.022.097 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF55 'B', 144A 7,362% 25/11/2025 | USD | 7.662.982 | 7.395.645 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,033% 25/12/2029 | USD | 133.126.965 | 431.212 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 7,512% 25/11/2028 | USD | 4.374.930 | 3.976.019 | 0,04 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,1% 25/10/2029 | USD | 97.624.512 | 5.103.800 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,234% 25/06/2028 | USD | 2.000.000 | 1.827.850 | 0,02 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,551% 25/08/2031 | USD | 101.457.402 | 6.367.933 | 0,07 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,084% 25/10/2031 | USD | 1.200.000 | 992.163 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN 'X2' 0,206% 25/01/2032 | USD | 119.953.364 | 1.699.643 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, PO 'B', 144A 0% 25/04/2032 | USD | 17.000.000 | 7.447.818 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,295% 25/11/2028 | USD | 157.646.905 | 7.423.104 | 0,08 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'BE', 144A 3,908% 25/02/2027 | USD | 13.450.000 | 11.781.217 | 0,12 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,713% 25/01/2028 | USD | 18.356.583 | 885.006 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 7,562% 25/10/2027 | USD | 5.925.149 | 5.606.477 | 0,06 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 0,953% 25/08/2028 | USD | 28.216.979 | 527.872 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,595% 25/10/2027 | USD | 5.000.000 | 4.473.550 | 0,05 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,351% 25/05/2033 | USD | 133.441.739 | 2.464.082 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL3W 'BW', 144A 4,098% 25/08/2025 | USD | 11.750.000 | 10.905.312 | 0,11 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,427% 25/11/2028 | USD | 200.150.535 | 11.940.350 | 0,12 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K37 'C', 144A 4,584% 25/01/2047 | USD | 1.000.000 | 986.210 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,236% 25/07/2029 | USD | 19.573.026 | 81.111 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K38 'C', 144A 4,634% 25/06/2047 | USD | 500.000 | 489.920 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,381% 25/08/2028 | USD | 100.294.184 | 5.107.120 | 0,05 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K39 'C', 144A 4,156% 25/08/2047 | USD | 500.000 | 486.267 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,712% 25/11/2027 | USD | 18.643.364 | 999.461 | 0,01 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,033% 25/03/2032 | USD | 103.732.159 | 6.679.086 | 0,07 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,542% 25/02/2030 | USD | 20.345.634 | 526.181 | 0,01 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,928% 25/02/2030 | USD | 36.808.705 | 1.559.474 | 0,02 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 1,145% 25/02/2027 | USD | 27.336.659 | 648.297 | 0,01 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,053% 25/02/2030 | USD | 6.115.709 | 182.641 | 0,00 | | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,084% 25/11/2049 | USD | 31.547.369 | 1.038.284 | 0,01 | | | | | |
| FNMA, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042 | USD | 9.285.592 | 8.797.394 | 0,09 | | | | | |
| FNMA ACES, FRN 'IA' 3,427% 25/04/2032 | USD | 20.708.918 | 19.384.529 | 0,20 | | | | | |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 3,951% 25/10/2048 | USD | 4.835.000 | 4.618.879 | 0,05 | | | | | |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-KF24 'B', 144A 10,062% 25/10/2026 | USD | 45.143 | 42.861 | 0,00 | | | | | |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'B', 144A 3,904% 25/02/2050 | USD | 2.330.000 | 2.284.684 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4,075% 25/11/2047 | USD | 4.800.000 | 4.637.113 | 0,05 | GNMA, IO, FRN, Series 2013-7 0,299% 16/05/2053 | USD | 41.825.170 | 344.618 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,698% 25/04/2048 | USD | 2.000.000 | 1.901.360 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2013-80 0,73% 16/03/2052 | USD | 11.989.189 | 184.381 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'C', 144A 3,725% 25/10/2048 | USD | 2.500.000 | 2.363.277 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-110 0,181% 16/01/2057 | USD | 3.311.558 | 27.194 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,543% 25/12/2049 | USD | 2.695.000 | 2.480.527 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-110 0,181% 16/01/2057 | USD | 1.516.667 | 18.203 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K724 'C', 144A 3,486% 25/12/2049 | USD | 1.000.000 | 984.181 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-186 0,373% 16/08/2054 | USD | 8.885.799 | 78.547 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'C', 144A 3,904% 25/02/2050 | USD | 5.000.000 | 4.890.268 | 0,05 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,651% 16/10/2054 | USD | 27.896.346 | 406.408 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K726 'C', 144A 4,009% 25/07/2049 | USD | 5.801.000 | 5.656.283 | 0,06 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,651% 16/10/2054 | USD | 11.664.260 | 79.452 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 105.000 | 100.906 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-115 0,476% 16/07/2057 | USD | 828.826 | 16.619 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3,795% 25/02/2050 | USD | 440.000 | 419.966 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-188 0,296% 16/07/2057 | USD | 21.030.996 | 252.292 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,051% 25/05/2025 | USD | 2.941.000 | 2.798.354 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-48 0,908% 16/02/2050 | USD | 161.233 | 3.604 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 11,062% 25/08/2025 | USD | 8.407.160 | 7.886.780 | 0,08 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-59 0,867% 16/06/2056 | USD | 6.969.858 | 216.056 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3,856% 25/11/2025 | USD | 20.000.000 | 17.820.679 | 0,18 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-142 0,761% 16/09/2058 | USD | 42.713.466 | 1.500.554 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'C' 10,193% 25/10/2028 | USD | 8.195.079 | 7.353.362 | 0,08 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-142 0,761% 16/09/2058 | USD | 37.394.821 | 1.270.283 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust 'C', 144A 0% 25/06/2028 | USD | 25.475.827 | 15.919.546 | 0,16 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,633% 16/12/2057 | USD | 33.659.389 | 1.088.215 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KL2B 'CB', 144A 3,709% 25/01/2025 | USD | 9.610.159 | 8.353.581 | 0,09 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-105 0,522% 16/05/2059 | USD | 13.824.024 | 472.981 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/12/2049 | USD | 35.300.000 | 33.512.678 | 0,35 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-105 0,522% 16/05/2059 | USD | 18.981.122 | 619.018 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A 0% 25/04/2051 | USD | 33.652.281 | 21.103.460 | 0,22 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-146 0,491% 16/09/2057 | USD | 37.232.954 | 1.057.919 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/12/2049 | USD | 269.921.753 | 2.267 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,551% 16/07/2059 | USD | 11.823.512 | 399.917 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036 | USD | 150.750.548 | 966.839 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-157 0,503% 16/12/2059 | USD | 9.383.580 | 331.707 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033 | USD | 258.943.296 | 1.582.972 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-16 0,381% 16/09/2058 | USD | 17.105.131 | 357.793 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051 | USD | 542.370.529 | 1.761.023 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-171 0,654% 16/09/2059 | USD | 1.525.031 | 56.401 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028 | USD | 273.879.634 | 868.774 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-173 0,751% 16/09/2057 | USD | 10.629.835 | 485.950 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049 | USD | 103.999.907 | 11.825 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-35 0,643% 16/05/2059 | USD | 9.227.121 | 337.175 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033 | USD | 80.598.587 | 557.388 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-41 0,594% 16/07/2058 | USD | 5.891.568 | 160.202 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051 | USD | 127.880.281 | 457.338 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-51 0,645% 16/05/2059 | USD | 2.736.704 | 95.664 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028 | USD | 33.967.837 | 132.906 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-54 0,684% 16/12/2058 | USD | 6.647.996 | 237.147 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 13.746.000 | 12.604.703 | 0,13 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-69 0,69% 16/07/2059 | USD | 9.305.680 | 344.452 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 6.244.000 | 5.400.717 | 0,06 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-70 0,389% 16/02/2059 | USD | 4.018.807 | 115.898 | 0,00 |
| Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 4.155.000 | 2.933.406 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-76 0,791% 16/12/2056 | USD | 6.914.271 | 282.989 | 0,00 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 11.685.000 | 10.907.988 | 0,11 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,663% 16/12/2058 | USD | 3.984.377 | 136.419 | 0,00 |
| Gates Global LLC, 144A 6,25% 15/01/2026 | USD | 1.000.000 | 981.235 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,495% 16/07/2059 | USD | 18.994.258 | 567.176 | 0,01 |
| GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 9.895.000 | 8.448.153 | 0,09 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,645% 16/04/2060 | USD | 9.754.885 | 451.836 | 0,00 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 1.270.000 | 1.033.476 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,669% 16/05/2060 | USD | 8.305.435 | 440.119 | 0,00 |
| GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034 | USD | 27.505 | 26.377 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,469% 16/02/2060 | USD | 33.640.023 | 1.043.291 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-111 0,062% 16/10/2053 | USD | 35.966.123 | 12.329 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,572% 16/10/2059 | USD | 4.645.575 | 161.289 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-115 0,379% 16/04/2054 | USD | 16.385.889 | 152.113 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-45 0,542% 16/03/2059 | USD | 43.974.845 | 1.521.112 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,175% 16/02/2053 | USD | 29.964.071 | 136.603 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-57 0,412% 16/10/2059 | USD | 42.369.675 | 1.350.783 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,135% 16/12/2053 | USD | 4.122.699 | 2.790 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,549% 16/07/2060 | USD | 8.985.945 | 353.845 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,195% 16/06/2054 | USD | 12.254.242 | 17.399 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-9 0,443% 16/01/2060 | USD | 86.982.889 | 2.570.214 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-178 0% 16/06/2055 | USD | 14.055.804 | 20.818 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-98 0,451% 16/08/2060 | USD | 38.024.083 | 1.218.379 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-194 0,384% 16/09/2054 | USD | 8.357.224 | 67.012 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-114 1,078% 16/02/2061 | USD | 31.090.934 | 1.728.382 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 0,745% 16/09/2051 | USD | 33.163.899 | 703.410 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,678% 16/01/2062 | USD | 32.344.315 | 2.026.540 | 0,02 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-135 0,75% 16/02/2060 | USD | 19.925.817 | 905.037 | 0,01 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,791% 16/01/2062 | USD | 11.908.467 | 679.012 | 0,01 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN 0,583% 16/09/2061 | USD | 17.115.748 | 732.107 | 0,01 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,533% 16/07/2061 | USD | 99.566.155 | 4.126.221 | 0,04 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0,598% 16/05/2061 | USD | 75.158.245 | 3.382.121 | 0,03 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,842% 16/02/2060 | USD | 20.134.259 | 1.016.971 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,866% 16/12/2063 | USD | 57.024.048 | 4.111.231 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,851% 16/02/2061 | USD | 22.158.731 | 1.320.270 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,804% 16/05/2063 | USD | 195.490.159 | 12.016.467 | 0,12 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,882% 16/08/2060 | USD | 21.044.693 | 1.058.719 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,991% 16/05/2063 | USD | 33.990.336 | 2.445.945 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN 0,578% 16/04/2062 | USD | 62.855.785 | 2.740.198 | 0,03 | GNMA, IO, FRN 0,903% 16/11/2063 | USD | 23.882.399 | 1.649.904 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-108 0,847% 16/06/2062 | USD | 29.169.849 | 1.682.403 | 0,02 | GNMA, IO, FRN 0,97% 16/07/2063 | USD | 239.051.794 | 16.821.286 | 0,17 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,979% 16/03/2062 | USD | 145.163.666 | 8.843.167 | 0,09 | GNMA, IO, FRN 1,104% 16/11/2063 | USD | 78.691.717 | 6.216.953 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,875% 15/09/2062 | USD | 95.357.993 | 5.535.598 | 0,06 | GNMA, IO, FRN 0,876% 16/11/2063 | USD | 24.692.798 | 1.695.299 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,8% 16/09/2062 | USD | 173.228.284 | 10.442.747 | 0,11 | GNMA, IO, FRN 0,963% 16/10/2061 | USD | 38.144.760 | 2.714.633 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,881% 16/06/2062 | USD | 148.736.120 | 8.947.980 | 0,09 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,976% 16/05/2063 | USD | 95.491.172 | 6.414.457 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,761% 16/05/2062 | USD | 77.108.015 | 4.377.144 | 0,05 | GNMA, IO, FRN 0,826% 16/12/2063 | USD | 35.551.436 | 2.271.872 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-121 0,911% 16/08/2060 | USD | 25.359.654 | 1.575.357 | 0,02 | GNMA, IO, FRN 0,782% 16/04/2064 | USD | 97.741.431 | 6.357.953 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,989% 16/12/2061 | USD | 33.724.015 | 2.342.081 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,867% 16/09/2062 | USD | 196.566.929 | 12.343.519 | 0,13 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,913% 16/10/2062 | USD | 165.135.686 | 10.525.815 | 0,11 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,84% 16/10/2062 | USD | 109.179.798 | 6.765.883 | 0,07 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-136 1,013% 16/08/2062 | USD | 64.514.111 | 4.385.147 | 0,05 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,028% 16/12/2062 | USD | 72.624.305 | 5.231.376 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-14 0,593% 16/02/2062 | USD | 73.123.954 | 3.287.741 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,824% 16/02/2063 | USD | 43.547.614 | 2.706.219 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 1,121% 16/03/2062 | USD | 77.239.066 | 5.438.302 | 0,06 | GNMA, IO, FRN 1,034% 16/08/2063 | USD | 105.339.524 | 7.366.593 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,73% 16/03/2063 | USD | 17.748.680 | 947.487 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,874% 16/10/2062 | USD | 148.110.935 | 9.317.126 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,908% 16/06/2062 | USD | 367.053.615 | 23.331.543 | 0,24 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,901% 16/12/2062 | USD | 116.371.001 | 8.043.494 | 0,08 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,961% 16/12/2062 | USD | 136.475.101 | 9.567.901 | 0,10 | GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,787% 16/09/2062 | USD | 230.962.601 | 13.718.832 | 0,14 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-158 0,771% 16/09/2062 | USD | 126.318.304 | 7.021.037 | 0,07 | GNMA, IO, FRN 0,833% 16/05/2061 | USD | 66.867.725 | 4.052.873 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-159 1,002% 16/10/2062 | USD | 64.359.445 | 4.351.857 | 0,04 | GNMA, IO, FRN 0,691% 16/02/2064 | USD | 243.780.336 | 14.373.020 | 0,15 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-161 1,052% 16/08/2062 | USD | 91.584.231 | 6.324.001 | 0,07 | GNMA, IO, FRN 0,51% 16/06/2064 | USD | 41.546.289 | 1.990.495 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,848% 16/07/2062 | USD | 230.672.914 | 13.871.124 | 0,14 | GNMA, IO, FRN 0,775% 16/06/2064 | USD | 59.558.924 | 4.207.302 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-172 1,15% 16/09/2062 | USD | 52.155.260 | 3.944.899 | 0,04 | GNMA, IO, FRN 0,453% 16/06/2064 | USD | 208.035.112 | 9.544.453 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN 0,913% 16/11/2060 | USD | 12.271.084 | 757.039 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,59% 16/06/2064 | USD | 168.129.832 | 9.299.194 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-190 1,049% 16/11/2062 | USD | 101.281.429 | 7.321.634 | 0,08 | GNMA, IO, FRN 0,76% 16/07/2064 | USD | 33.791.974 | 2.229.823 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,947% 16/09/2062 | USD | 99.720.603 | 6.441.532 | 0,07 | GNMA, IO, FRN 0,695% 16/07/2064 | USD | 35.800.209 | 2.433.444 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062 | USD | 87.720.422 | 3.712.635 | 0,04 | GNMA, IO, FRN 0,729% 16/02/2064 | USD | 29.142.335 | 1.764.359 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-23 0,658% 16/04/2062 | USD | 148.599.561 | 7.289.923 | 0,08 | GNMA, IO, FRN 0,772% 16/06/2064 | USD | 155.170.308 | 9.098.481 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-27 0,693% 16/03/2062 | USD | 67.973.669 | 3.253.498 | 0,03 | GNMA, IO, FRN 0,59% 16/06/2064 | USD | 57.013.560 | 2.889.413 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,82% 16/11/2061 | USD | 17.954.575 | 1.006.025 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0% 16/08/2064 | USD | 31.974.280 | 2.380.354 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062 | USD | 120.902.886 | 6.614.742 | 0,07 | GNMA, IO, FRN 0,971% 16/04/2065 | USD | 124.783.960 | 9.052.764 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-40 0,875% 16/01/2062 | USD | 12.654.600 | 716.915 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 0,949% 16/10/2064 | USD | 126.955.953 | 9.306.652 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,488% 16/06/2062 | USD | 54.499.493 | 2.401.853 | 0,02 | GNMA 6% 20/03/2026 | USD | 187 | 192 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062 | USD | 166.100.481 | 9.860.273 | 0,10 | GNMA 6% 20/06/2026 | USD | 398 | 400 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-56 0,969% 16/11/2061 | USD | 50.260.960 | 2.919.483 | 0,03 | GNMA 6% 20/01/2028 | USD | 501 | 504 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-70 0,763% 16/04/2062 | USD | 74.948.548 | 3.927.776 | 0,04 | GNMA 6% 20/04/2028 | USD | 638 | 657 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062 | USD | 183.071.703 | 12.002.584 | 0,12 | GNMA 6% 20/06/2028 | USD | 1.082 | 1.107 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-73 1,25% 16/03/2062 | USD | 14.719.819 | 1.066.725 | 0,01 | GNMA 6% 20/11/2028 | USD | 606 | 625 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0,986% 16/05/2063 | USD | 26.681.839 | 1.869.730 | 0,02 | GNMA 6% 20/01/2029 | USD | 557 | 575 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,679% 16/04/2063 | USD | 130.572.485 | 7.103.574 | 0,07 | GNMA 6% 20/02/2029 | USD | 368 | 378 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,847% 16/10/2062 | USD | 35.627.213 | 2.128.893 | 0,02 | GNMA 6% 20/03/2029 | USD | 412 | 425 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,858% 16/04/2063 | USD | 202.317.773 | 13.411.625 | 0,14 | GNMA 6% 20/05/2029 | USD | 449 | 463 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-11 1,02% 16/12/2062 | USD | 52.756.066 | 3.667.465 | 0,04 | GNMA 6% 20/03/2031 | USD | 340 | 351 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,872% 16/11/2063 | USD | 24.719.165 | 1.596.816 | 0,02 | GNMA 6% 20/04/2031 | USD | 342 | 352 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,954% 16/10/2063 | USD | 19.672.011 | 1.368.544 | 0,01 | GNMA 6% 20/05/2031 | USD | 327 | 338 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,991% 16/02/2063 | USD | 63.635.058 | 4.603.659 | 0,05 | GNMA 6% 20/06/2031 | USD | 650 | 672 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,88% 16/07/2063 | USD | 129.204.641 | 8.391.195 | 0,09 | GNMA 6% 20/06/2031 | USD | 1.113 | 1.150 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,986% 16/06/2061 | USD | 32.109.045 | 2.250.558 | 0,02 | GNMA 6% 20/08/2031 | USD | 363 | 375 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 1,061% 16/10/2063 | USD | 61.737.542 | 4.720.440 | 0,05 | GNMA 6% 20/01/2032 | USD | 586 | 605 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN 0,917% 16/04/2063 | USD | 100.829.126 | 6.852.085 | 0,07 | GNMA 6% 20/02/2032 | USD | 480 | 499 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/03/2032 | USD | 757 | 788 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/04/2032 | USD | 542 | 557 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/05/2032 | USD | 374 | 386 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/06/2032 | USD | 541 | 559 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/07/2032 | USD | 378 | 390 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/09/2032 | USD | 946 | 973 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/08/2033 | USD | 1.552 | 1.623 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/09/2033 | USD | 1.932 | 2.019 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/11/2033 | USD | 664 | 689 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/02/2034 | USD | 1.848 | 1.932 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/03/2034 | USD | 791 | 827 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/04/2034 | USD | 614 | 642 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/07/2034 | USD | 354 | 370 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/08/2034 | USD | 1.887 | 1.973 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/10/2034 | USD | 515 | 538 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/11/2035 | USD | 656 | 686 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/06/2036 | USD | 722 | 755 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/08/2036 | USD | 1.663 | 1.738 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/09/2036 | USD | 622 | 650 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/03/2037 | USD | 1.585 | 1.657 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/07/2037 | USD | 378 | 396 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/10/2037 | USD | 300 | 313 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/11/2037 | USD | 1.930 | 2.017 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/06/2038 | USD | 541 | 565 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/07/2038 | USD | 1.558 | 1.629 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/10/2038 | USD | 308 | 322 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/10/2038 | USD | 343 | 359 | 0,00 |
| | | | | | GNMA 6% 20/09/2039 | USD | 6.277 | 6.563 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA 6% 20/01/2040 | USD | 1.129 | 1.180 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2014-124 'IE' | | | | |
| GNMA 4,5% 20/02/2040 | USD | 2.617 | 2.595 | 0,00 | 0,352% 16/05/2054 | USD | 5.039.606 | 50.623 | 0,00 |
| GNMA 6% 20/05/2040 | USD | 872 | 911 | 0,00 | GNMA, IO 'IJ' 3% 20/10/2051 | USD | 19.223.693 | 2.712.204 | 0,03 |
| GNMA 6% 20/07/2040 | USD | 629 | 658 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049 | USD | 619.142 | 129.284 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/07/2041 | USD | 4.459 | 4.420 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' | | | | |
| GNMA 6% 20/12/2047 | USD | 181.728 | 189.998 | 0,00 | 0,989% 16/05/2062 | USD | 190.023.706 | 11.813.128 | 0,12 |
| GNMA 4,5% 20/07/2048 | USD | 34.084 | 33.185 | 0,00 | GNMA, IO, FRN 'IX' 1,16% 16/12/2062 | USD | 58.471.307 | 4.532.041 | 0,05 |
| GNMA 4,5% 20/08/2048 | USD | 35.166 | 34.313 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047 | USD | 350.238 | 13.422 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/01/2049 | USD | 65.775 | 64.131 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051 | USD | 29.914.725 | 4.235.422 | 0,04 |
| GNMA 4,5% 20/04/2049 | USD | 18.409 | 17.944 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-107 'KS' | | | | |
| GNMA 6% 20/08/2049 | USD | 7.460 | 7.800 | 0,00 | 1,043% 20/07/2047 | USD | 1.708.157 | 156.996 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/12/2049 | USD | 84.074 | 83.735 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-155 'KS' | | | | |
| GNMA 5% 20/04/2050 | USD | 43.642 | 43.495 | 0,00 | 1,054% 20/10/2047 | USD | 2.377.799 | 205.990 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/06/2050 | USD | 21.822 | 21.246 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-153 'KS' | | | | |
| GNMA 5% 20/08/2051 | USD | 116.601 | 115.526 | 0,00 | 0,904% 20/12/2049 | USD | 8.134.275 | 526.696 | 0,01 |
| GNMA 2,5% 20/10/2051 | USD | 4.035.358 | 3.484.633 | 0,04 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-43 'LS' | | | | |
| GNMA 4,5% 20/11/2051 | USD | 353.344 | 340.661 | 0,00 | 0,893% 20/04/2049 | USD | 1.538.210 | 121.350 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/02/2052 | USD | 85.270 | 82.271 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042 | USD | 236.388 | 44.151 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/02/2052 | USD | 1.735.862 | 1.703.581 | 0,02 | GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051 | USD | 160.728.075 | 20.664.857 | 0,21 |
| GNMA 4,5% 20/03/2052 | USD | 40.588 | 39.107 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2015-110 'MS' | | | | |
| GNMA 5% 20/03/2052 | USD | 915.797 | 904.183 | 0,01 | 0,564% 20/08/2045 | USD | 1.349.403 | 101.012 | 0,00 |
| GNMA 4,5% 20/05/2052 | USD | 25.608 | 24.687 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047 | USD | 320.292 | 16.667 | 0,00 |
| GNMA 5% 20/05/2052 | USD | 2.438.432 | 2.397.782 | 0,02 | GNMA, IO 'NI' 3% 20/07/2051 | USD | 63.063.716 | 8.944.844 | 0,09 |
| GNMA 5% 20/06/2052 | USD | 1.947.540 | 1.912.305 | 0,02 | GNMA 'NZ' 2,5% 20/09/2051 | USD | 6.094.593 | 3.832.359 | 0,04 |
| GNMA 4,5% 20/07/2052 | USD | 47.126.764 | 45.435.947 | 0,47 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' | | | | |
| GNMA 6% 20/11/2052 | USD | 1 | 1 | 0,00 | 0,893% 20/12/2049 | USD | 16.706.642 | 1.161.310 | 0,01 |
| GNMA 6,5% 20/11/2052 | USD | 5.391.029 | 5.491.526 | 0,06 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-111 'SA' | | | | |
| GNMA 6% 20/12/2052 | USD | 2 | 2 | 0,00 | 0,943% 20/08/2046 | USD | 2.210.815 | 220.770 | 0,00 |
| GNMA 6,5% 20/12/2052 | USD | 109.320.456 | 111.339.769 | 1,15 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-120 'SA' | | | | |
| GNMA 6,5% 20/01/2053 | USD | 361.951.384 | 368.676.405 | 3,80 | 0,943% 20/09/2046 | USD | 4.600.490 | 474.187 | 0,01 |
| GNMA 7% 20/01/2053 | USD | 45.736.947 | 46.909.167 | 0,48 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-85 'SA' | | | | |
| GNMA 6% 20/02/2053 | USD | 84.015.108 | 84.720.717 | 0,87 | 0,993% 20/06/2047 | USD | 4.178.774 | 371.139 | 0,00 |
| GNMA 6,5% 20/03/2053 | USD | 34.817.396 | 35.467.736 | 0,37 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2061 | USD | 59.073.647 | 3.541.465 | 0,04 |
| GNMA 6,5% 20/04/2053 | USD | 39.496.477 | 40.266.816 | 0,41 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/06/2063 | USD | 48.437.419 | 2.967.281 | 0,03 |
| GNMA 6,5% 20/05/2053 | USD | 74.944.041 | 76.384.900 | 0,79 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/08/2061 | USD | 76.417.896 | 4.979.329 | 0,05 |
| GNMA 6,5% 20/06/2053 | USD | 36.118.749 | 36.813.403 | 0,38 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/10/2061 | USD | 82.709.688 | 5.635.342 | 0,06 |
| GNMA, FRN 1,158% 16/07/2065 | USD | 67.366.269 | 5.696.242 | 0,06 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2063 | USD | 101.312.311 | 5.722.342 | 0,06 |
| GNMA, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045 | USD | 14.016.930 | 998.856 | 0,01 | GNMA, IO, FRN 'SA' 0% 16/02/2064 | USD | 69.768.351 | 4.871.589 | 0,05 |
| GNMA, IO 'AI' 2,5% 20/08/2051 | USD | 16.166.150 | 2.226.160 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-49 'SB' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS' | | | | | 0,893% 20/04/2046 | USD | 1.572.153 | 129.831 | 0,00 |
| 0,954% 20/10/2046 | USD | 2.483.384 | 269.692 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-134 'SB' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-80 'AS' | | | | | 1,043% 20/09/2047 | USD | 1.605.598 | 147.862 | 0,00 |
| 1,054% 20/05/2047 | USD | 1.367.484 | 153.358 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2018-63 'SB' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-63 'BS' | | | | | 1,043% 20/04/2048 | USD | 1.616.185 | 168.712 | 0,00 |
| 1,043% 20/04/2048 | USD | 3.493.745 | 380.016 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-49 'SB' | | | | |
| GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051 | USD | 14.665.924 | 2.215.600 | 0,02 | 0,383% 20/04/2049 | USD | 2.821.635 | 170.182 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-6 'CS' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2018-147 'SD' | | | | |
| 1,043% 20/01/2048 | USD | 2.053.254 | 215.655 | 0,00 | 0,993% 20/10/2048 | USD | 2.339.133 | 220.769 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-88 'DI' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2017-93 'SE' | | | | |
| 0,5% 16/08/2046 | USD | 14.665.215 | 101.702 | 0,00 | 1,043% 20/06/2047 | USD | 2.881.513 | 306.289 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-161 'DS' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-1 'SG' | | | | |
| 1,093% 20/10/2047 | USD | 903.669 | 101.662 | 0,00 | 0,893% 20/01/2049 | USD | 8.457.596 | 671.715 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-65 'DS' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-158 'SG' | | | | |
| 1,043% 20/05/2048 | USD | 1.994.464 | 176.551 | 0,00 | 0,893% 20/12/2049 | USD | 5.555.430 | 470.088 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-92 'DS' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SG' | | | | |
| 1,043% 20/07/2048 | USD | 14.439.826 | 1.039.868 | 0,01 | 0,893% 20/08/2049 | USD | 8.604.689 | 712.128 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2019-99 'SJ' | | | | |
| 0,893% 20/09/2049 | USD | 4.079.610 | 385.073 | 0,00 | 0,893% 20/08/2049 | USD | 25.102.171 | 1.979.065 | 0,02 |
| GNMA 'DZ' 3% 20/10/2051 | USD | 2.227.504 | 1.577.769 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-153 'SK' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-120 'ES' | | | | | 0,904% 20/12/2049 | USD | 12.457.306 | 956.653 | 0,01 |
| 1,043% 20/08/2047 | USD | 2.461.841 | 270.930 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' | | | | |
| GNMA, IO, FRN 'ES' 1,143% 20/07/2051 | USD | 25.356.209 | 2.712.889 | 0,03 | 1,042% 16/03/2047 | USD | 3.297.658 | 409.936 | 0,00 |
| GNMA 'EZ' 3% 20/07/2051 | USD | 14.559.842 | 9.968.630 | 0,10 | GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' | | | | | 0,943% 20/08/2046 | USD | 1.344.048 | 139.789 | 0,00 |
| 1,473% 20/04/2065 | USD | 611.565 | 17.118 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS' | | | | | 0,843% 20/08/2049 | USD | 9.414.101 | 832.055 | 0,01 |
| 0,904% 20/07/2046 | USD | 5.359.031 | 568.408 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-163 'HS' | | | | | 0,893% 20/05/2049 | USD | 4.965.106 | 364.433 | 0,00 |
| 1,043% 20/11/2047 | USD | 2.427.241 | 219.436 | 0,00 | GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 16/04/2061 | USD | 54.423.416 | 3.428.104 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 'HT' 0% 16/12/2062 | USD | 79.165.570 | 4.328.385 | 0,04 | GNMA, IO, FRN 'TA' 0% 01/06/2061 | USD | 60.026.427 | 3.877.359 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' | | | | |
| 0,775% 16/06/2061 | USD | 4.963.323 | 255.529 | 0,00 | 0,443% 20/06/2050 | USD | 11.264.714 | 752.932 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' | | | | | GNMA, IO 'XI' 3% 20/08/2051 | USD | 58.479.194 | 8.212.730 | 0,08 |
| 1,165% 16/04/2062 | USD | 178.812.461 | 13.904.743 | 0,14 | GNMA 'YZ' 3% 20/08/2051 | USD | 3.938.510 | 2.707.157 | 0,03 |
| GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5% 20/02/2051 | USD | 75.273.554 | 10.301.141 | 0,11 | GNMA 'Z' 3% 20/07/2051 | USD | 2.701.609 | 1.794.010 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN 'IB' 0,179% 16/09/2053 | USD | 3.557.196 | 11.068 | 0,00 | GNMA 'Z' 3% 20/12/2050 | USD | 2.032.190 | 1.317.984 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2014-130 'IB' | | | | | GNMA 'Z' 2,5% 20/09/2051 | USD | 8.161.349 | 5.177.804 | 0,05 |
| 0,224% 16/08/2054 | USD | 420.557 | 3.022 | 0,00 | GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039 | USD | 5.672.199 | 5.666.466 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-143 'IB' | | | | | GNMA 'ZI' 2,5% 20/09/2051 | USD | 7.580.535 | 4.719.807 | 0,05 |
| 0,871% 16/03/2062 | USD | 35.758.827 | 2.077.609 | 0,02 | GNMA 784847 4,5% 20/11/2049 | USD | 4.766.580 | 4.593.452 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' | | | | | GNMA BF2605 5,5% 20/05/2048 | USD | 131.435 | 133.554 | 0,00 |
| 0,844% 16/06/2062 | USD | 201.668.228 | 11.456.570 | 0,12 | GNMA BJ9839 4,375% 20/04/2049 | USD | 61.267 | 59.318 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051 | USD | 32.029.349 | 4.577.013 | 0,05 | GNMA MA5529 4,5% 20/10/2048 | USD | 8.458 | 8.251 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA STRIPS, IO, FRN 0,618% | | | | | Hilton Grand Vacations Borrower | | | | |
| 16/06/2064 | USD | 39.854.801 | 2.170.249 | 0,02 | Escrow LLC, 144A 5% 01/06/2029 | USD | 1.000.000 | 885.875 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN | | | | | Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 14.016.000 | 12.279.513 | 0,13 |
| 8,211% Perpetual | USD | 5.340.000 | 5.287.187 | 0,05 | Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% | | | | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% | | | | | 01/08/2026 | USD | 5.944.000 | 5.577.463 | 0,06 |
| 31/05/2026 | USD | 2.218.000 | 2.163.272 | 0,02 | Icahn Enterprises LP 4,75% | | | | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% | | | | | 15/09/2024 | USD | 1.520.000 | 1.451.909 | 0,02 |
| 15/07/2029 | USD | 11.698.000 | 10.523.654 | 0,11 | Icahn Enterprises LP 6,25% | | | | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) | | | | | 15/05/2026 | USD | 3.322.000 | 3.027.815 | 0,03 |
| 5,25% 30/04/2031 | USD | 1.472.000 | 1.294.117 | 0,01 | Icahn Enterprises LP 5,25% | | | | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) | | | | | 15/05/2027 | USD | 1.650.000 | 1.416.726 | 0,01 |
| 5,25% 15/07/2031 | USD | 2.530.000 | 2.189.272 | 0,02 | iHeartCommunications, Inc., 144A | | | | |
| Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% | | | | | 5,25% 15/08/2027 | USD | 11.883.000 | 9.103.952 | 0,09 |
| 15/11/2031 | USD | 1.315.000 | 867.331 | 0,01 | iHeartCommunications, Inc. 6,375% | | | | |
| Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% | | | | | 01/05/2026 | USD | 9.097.851 | 7.632.302 | 0,08 |
| 15/09/2023 | USD | 4.940.000 | 4.898.638 | 0,05 | iHeartCommunications, Inc. 8,375% | | | | |
| Gray Television, Inc., 144A 7% | | | | | 01/05/2027 | USD | 3.769.230 | 2.511.973 | 0,03 |
| 15/05/2027 | USD | 6.847.000 | 5.831.932 | 0,06 | Imola Merger Corp., 144A 4,75% | | | | |
| Gray Television, Inc., 144A 4,75% | | | | | 15/05/2029 | USD | 23.424.000 | 20.401.027 | 0,21 |
| 15/10/2030 | USD | 10.644.000 | 6.963.070 | 0,07 | IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, | | | | |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% | | | | | FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,367% | | | | |
| 15/08/2028 | USD | 3.245.000 | 2.854.703 | 0,03 | 25/09/2037 | USD | 3.134.804 | 2.291.908 | 0,02 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 6.143.000 | 5.921.297 | 0,06 |
| 2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050 | USD | 500.000 | 454.653 | 0,00 | IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027 | USD | 12.193.000 | 11.738.382 | 0,12 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% | | | | |
| 2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050 | USD | 2.400.000 | 2.181.327 | 0,02 | 15/03/2028 | USD | 960.000 | 898.879 | 0,01 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% | | | | |
| Series 2016-GS3 'C' 3,989% | | | | | 15/07/2028 | USD | 3.422.000 | 3.162.803 | 0,03 |
| 10/10/2049 | USD | 5.250.000 | 4.282.949 | 0,04 | Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | | 15/09/2029 | USD | 4.245.000 | 3.791.297 | 0,04 |
| Series 2017-GS8 'C' 4,324% | | | | | J.P. Morgan Alternative Loan Trust, | | | | |
| 10/11/2050 | USD | 2.000.000 | 1.659.614 | 0,02 | Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036 | USD | 4.836.434 | 4.498.256 | 0,05 |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| Series 2012-GC19 'D', 144A 4,613% | | | | | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| 10/11/2045 | USD | 243.450 | 224.595 | 0,00 | 2016-NINE 'A', 144A 2,854% | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | | 06/09/2038 | USD | 15.605.000 | 13.716.605 | 0,14 |
| Series 2015-GC28 'D', 144A 4,309% | | | | | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| 10/02/2048 | USD | 5.673.615 | 4.742.616 | 0,05 | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | 2015-JP1 'C' 4,725% 15/01/2049 | USD | 2.000.000 | 1.672.364 | 0,02 |
| 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050 | USD | 7.525.000 | 5.936.332 | 0,06 | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| 2015-GC32 'D' 3,345% 10/07/2048 | USD | 13.564.225 | 11.215.357 | 0,12 | 2016-JP4 'C' 3,382% 15/12/2049 | USD | 3.000.000 | 2.445.682 | 0,03 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048 | USD | 22.563.757 | 15.563.139 | 0,16 | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | 2013-C16 'D', 144A 5,008% 15/12/2046 | USD | 7.367.483 | 6.876.277 | 0,07 |
| 2016-GS2 'D', 144A 2,753% | | | | | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| 10/05/2049 | USD | 4.000.000 | 3.043.424 | 0,03 | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, FRN, | | | | | 2016-JP3 'D', 144A 3,398% | | | | |
| Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% | | | | | 15/08/2049 | USD | 9.721.750 | 6.489.724 | 0,07 |
| 10/03/2050 | USD | 6.530.000 | 3.811.699 | 0,04 | J.P. Morgan Chase Commercial | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | Mortgage Securities Trust, FRN, Series | | | | |
| 2017-GS6 'D', 144A 3,243% | | | | | 2015-JP1 'E', 144A 4,225% 15/01/2049 | USD | 979.000 | 671.254 | 0,01 |
| 10/05/2050 | USD | 3.998.000 | 2.413.833 | 0,03 | JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% | | | | |
| GS Mortgage Securities Trust, Series | | | | | 15/05/2025 | USD | 1.970.000 | 1.992.291 | 0,02 |
| 2013-GC12 'E', 144A 3,25% 10/06/2046 | USD | 10.860 | 10.437 | 0,00 | JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% | | | | |
| GSMSC Pass-Through Trust, FRN, | | | | | 15/12/2025 | USD | 155.000 | 150.551 | 0,00 |
| Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% | | | | | JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% | | | | |
| 25/10/2036 | USD | 156.850 | 32.118 | 0,00 | 15/12/2027 | USD | 1.535.000 | 1.357.707 | 0,01 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% | | | | | Jersey Central Power & Light Co., 144A | | | | |
| 17/05/2026 | USD | 6.611.277 | 6.651.639 | 0,07 | 4,7% 01/04/2024 | USD | 6.350.000 | 6.283.985 | 0,06 |
| Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024 | USD | 5.656.000 | 10.633 | 0,00 | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 116.371 | 117.081 | 0,00 | Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 | | | | |
| Gulfport Energy Operating Corp. | | | | | 'B' 4,622% 15/08/2048 | USD | 3.710.000 | 3.054.554 | 0,03 |
| 6,625% 03/01/2024 | USD | 3.185.000 | 5.988 | 0,00 | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Gulfport Energy Operating Corp. | | | | | Securities Trust, FRN 'C' 4,048% | | | | |
| 6,375% 15/01/2026 | USD | 13.000 | 24 | 0,00 | 15/07/2045 | USD | 3.572.000 | 3.183.447 | 0,03 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, | | | | | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Series 2006-14 '1A1A' 5,492% | | | | | Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 | | | | |
| 25/01/2047 | USD | 3.098.231 | 3.011.338 | 0,03 | 'C' 4,622% 15/08/2048 | USD | 14.340.000 | 11.185.075 | 0,12 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% | | | | | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| 15/07/2027 | USD | 8.454.000 | 8.113.956 | 0,08 | Securities Trust, FRN 'C' 4,636% | | | | |
| Hertz Corp. (The), 144A 4,625% | | | | | 15/12/2048 | USD | 6.000.000 | 5.260.849 | 0,05 |
| 01/12/2026 | USD | 3.916.000 | 3.510.665 | 0,04 | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 14.899.000 | 12.335.176 | 0,13 | Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 | | | | |
| Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022 | USD | 105.000 | 3.675 | 0,00 | 'D1', 144A 4,202% 17/03/2049 | USD | 9.245.000 | 7.489.657 | 0,08 |
| Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024 | USD | 7.725.000 | 309.000 | 0,00 | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026 | USD | 3.200.000 | 256.000 | 0,00 | Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 | | | | |
| Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% | | | | | 'D2', 144A 4,136% 15/12/2048 | USD | 1.000.000 | 734.179 | 0,01 |
| 15/01/2028 | USD | 670.000 | 60.300 | 0,00 | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| Hess Midstream Operations LP, 144A | | | | | Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 | | | | |
| 5,625% 15/02/2026 | USD | 7.500.000 | 7.389.750 | 0,08 | 'D2', 144A 4,202% 17/03/2049 | USD | 2.929.000 | 2.235.190 | 0,02 |
| Hess Midstream Operations LP, 144A | | | | | JPMBB Commercial Mortgage | | | | |
| 5,125% 15/06/2028 | USD | 3.412.000 | 3.201.561 | 0,03 | Securities Trust, Series 2013-C15 'E', | | | | |
| Hess Midstream Operations LP, 144A | | | | | 144A 3,5% 15/11/2045 | USD | 2.191.000 | 1.970.293 | 0,02 |
| 4,25% 15/02/2030 | USD | 250.000 | 217.748 | 0,00 | JPMCC Commercial Mortgage | | | | |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., | | | | | Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 | | | | |
| 144A 5,375% 01/05/2025 | USD | 770.000 | 761.643 | 0,01 | 'D', 144A 4,505% 15/03/2050 | USD | 2.500.000 | 1.689.743 | 0,02 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., | | | | | JPMCC Commercial Mortgage | | | | |
| 144A 5,75% 01/05/2028 | USD | 3.512.000 | 3.461.890 | 0,04 | Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 | | | | |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., | | | | | 'D', 144A 4,382% 15/09/2050 | USD | 367.000 | 247.926 | 0,00 |
| 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 8.185.000 | 7.267.520 | 0,08 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,427% 15/03/2050 | USD | 20.000.000 | 310.736 | 0,00 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048 | USD | 7.000.000 | 6.046.061 | 0,06 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 'A5' 3,409% 15/10/2050 | USD | 965.000 | 876.647 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'B' 4,139% 15/07/2050 | USD | 1.100.000 | 1.007.161 | 0,01 |
| Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031 | USD | 630.000 | 502.237 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049 | USD | 10.000.000 | 8.465.498 | 0,09 |
| KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027 | USD | 710.000 | 682.335 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'C' 4,89% 15/04/2047 | USD | 5.300.000 | 5.034.153 | 0,05 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 3.748.000 | 3.564.393 | 0,04 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,734% 15/06/2047 | USD | 1.869.064 | 1.643.698 | 0,02 |
| Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035 | USD | 551.000 | 539.810 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,481% 15/08/2047 | USD | 6.000.000 | 5.643.749 | 0,06 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 12.480.000 | 12.255.062 | 0,13 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'C' 4% 15/12/2047 | USD | 11.000.000 | 9.940.192 | 0,10 |
| LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027 | USD | 55.000 | 52.935 | 0,00 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,454% 15/02/2048 | USD | 3.000.000 | 2.739.829 | 0,03 |
| Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029 | USD | 3.508.000 | 3.268.123 | 0,03 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,265% 15/11/2049 | USD | 2.400.000 | 1.843.456 | 0,02 |
| Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031 | USD | 420.000 | 354.522 | 0,00 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'D', 144A 5,058% 15/02/2047 | USD | 4.750.000 | 4.263.886 | 0,04 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 10.982.000 | 9.818.623 | 0,10 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'D', 144A 4,727% 15/08/2047 | USD | 19.995.500 | 17.266.640 | 0,18 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032 | USD | 733.000 | 654.665 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 'D', 144A 3,389% 15/10/2047 | USD | 7.757.000 | 6.543.400 | 0,07 |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039 | USD | 6.153.847 | 2.356.923 | 0,02 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047 | USD | 3.186.000 | 2.495.472 | 0,03 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037 | USD | 3.406.257 | 1.750.393 | 0,02 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'D', 144A 3,071% 15/02/2048 | USD | 9.850.000 | 7.936.106 | 0,08 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027 | USD | 10.498.000 | 7.315.232 | 0,08 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,139% 15/07/2050 | USD | 6.704.000 | 5.539.728 | 0,06 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028 | USD | 8.550.000 | 5.500.009 | 0,06 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048 | USD | 6.700.000 | 5.186.148 | 0,05 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029 | USD | 9.240.000 | 8.040.053 | 0,08 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048 | USD | 11.600.000 | 7.252.261 | 0,07 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024 | USD | 907.000 | 892.691 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'D', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 9.367.500 | 5.956.324 | 0,06 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 3.235.000 | 3.146.706 | 0,03 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'E', 144A 3,25% 15/12/2047 | USD | 10.500.000 | 7.534.360 | 0,08 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 12.052.000 | 12.104.896 | 0,12 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'E', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 5.723.000 | 3.364.548 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 19.778.000 | 18.448.622 | 0,19 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047 | USD | 6.000.000 | 3.209.642 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 910.000 | 813.346 | 0,01 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, IO, FRN, Series 2015-C21 'XA' 0,846% 15/03/2048 | USD | 20.156.034 | 196.846 | 0,00 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 20.537.000 | 14.252.473 | 0,15 | Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,319% 15/12/2050 | USD | 1.200.000 | 997.158 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 8.985.000 | 6.737.807 | 0,07 | Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'AS' 4,177% 15/07/2051 | USD | 590.000 | 547.976 | 0,01 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 3.790.000 | 1.808.756 | 0,02 | Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UB11 'C' 3,691% 15/08/2049 | USD | 8.000.000 | 6.773.826 | 0,07 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 16.577.000 | 14.612.607 | 0,15 | Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051 | USD | 5.000.000 | 2.968.667 | 0,03 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 1.125.000 | 907.828 | 0,01 | MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029 | USD | 2.525.000 | 2.291.851 | 0,02 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 3.270.000 | 2.798.877 | 0,03 | MSCI, Inc., 144A 3,625% 01/09/2030 | USD | 1.005.000 | 866.043 | 0,01 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 258.000 | 232.532 | 0,00 | Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 5.527.000 | 4.906.333 | 0,05 |
| Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069 | USD | 200.000 | 182.618 | 0,00 | Nabors Industries, Inc., 144A 7,375% 15/05/2027 | USD | 250.000 | 237.012 | 0,00 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 8.844.000 | 8.148.236 | 0,08 | Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025 | USD | 261.000 | 251.694 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,874% 25/08/2033 | USD | 26.778 | 16.154 | 0,00 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 2.840.000 | 2.467.921 | 0,03 |
| Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027 | USD | 6.744.000 | 6.620.427 | 0,07 | NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027 | USD | 6.820.000 | 6.813.988 | 0,07 |
| Mattel, Inc., 144A 3,75% 01/04/2029 | USD | 454.000 | 399.180 | 0,00 | NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028 | USD | 6.370.000 | 5.692.731 | 0,06 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026 | USD | 20.480.000 | 20.302.336 | 0,21 | NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 7.954.000 | 7.046.665 | 0,07 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 5.770.000 | 5.337.839 | 0,06 | NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029 | USD | 3.519.000 | 3.525.941 | 0,04 |
| ME Funding LLC, Series 2019-1 'A2', 144A 6,448% 30/07/2049 | USD | 13.606.500 | 13.279.711 | 0,14 | NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 3.837.000 | 3.438.835 | 0,04 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 19.638.000 | 17.007.841 | 0,18 | | | | | |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 9.683.000 | 8.411.645 | 0,09 | | | | | |
| Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027 | USD | 2.067.000 | 1.939.332 | 0,02 | | | | | |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 2.012.121 | 2.016.509 | 0,02 | | | | | |
| MiWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 2.820.000 | 2.325.837 | 0,02 | | | | | |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'B' 4,301% 15/06/2047 | USD | 10.000.000 | 8.971.987 | 0,09 | | | | | |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'B' 4,464% 15/08/2047 | USD | 170.000 | 162.193 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028 | USD | 2.000 | 1.919 | 0,00 | Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049 | USD | 1.879.820 | 1.595.686 | 0,02 |
| New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029 | USD | 71.000 | 71.951 | 0,00 | Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051 | USD | 12.536.313 | 11.170.572 | 0,12 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 420.000 | 439.450 | 0,00 | Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2II', 144A 4,666% 05/09/2048 | USD | 12.525.375 | 11.983.358 | 0,12 |
| New Residential Mortgage LLC 'A', 144A 5,437% 25/07/2025 | USD | 5.887.057 | 5.624.858 | 0,06 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 9% 25/02/2025 | USD | 21.440.000 | 21.436.396 | 0,22 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN 'A1C', 144A 3% 25/05/2058 | USD | 6.248.207 | 5.624.268 | 0,06 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,8% 25/08/2025 | USD | 18.769.000 | 18.560.056 | 0,19 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058 | USD | 22.820.649 | 801.908 | 0,01 | PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 9,317% 25/05/2027 | USD | 26.692.000 | 26.808.753 | 0,28 |
| Newell Brands, Inc. 4,875% 01/06/2025 | USD | 2.917.000 | 2.802.769 | 0,03 | PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 8,8% 25/04/2025 | USD | 10.283.000 | 10.212.195 | 0,11 |
| Newell Brands, Inc. 4,7% 01/04/2026 | USD | 14.275.000 | 13.377.873 | 0,14 | Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 2.561.000 | 2.503.257 | 0,03 |
| Newell Brands, Inc. 5,875% 01/04/2036 | USD | 1.780.000 | 1.488.239 | 0,02 | Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 10.080.000 | 9.675.863 | 0,10 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 8.422.000 | 7.354.596 | 0,08 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 13.975.000 | 12.218.966 | 0,13 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 14.000.000 | 13.035.317 | 0,13 | Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031 | USD | 420.000 | 358.358 | 0,00 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 19.542.000 | 16.973.173 | 0,17 | Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027 | USD | 2.125.000 | 1.996.431 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079 | USD | 1.975.000 | 1.836.672 | 0,02 | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 8.379.000 | 7.966.478 | 0,08 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026 | USD | 3.967.000 | 3.906.207 | 0,04 | Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 670.000 | 551.914 | 0,01 |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 16.440.000 | 15.323.196 | 0,16 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026 | USD | 6.076.000 | 5.948.957 | 0,06 |
| Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031 | USD | 2.610.000 | 2.014.816 | 0,02 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 7.610.000 | 6.707.654 | 0,07 |
| Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026 | USD | 1.594.000 | 1.441.283 | 0,01 | Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 1.012.000 | 907.036 | 0,01 |
| Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 9.495.000 | 8.428.910 | 0,09 | Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 2.567.000 | 2.659.434 | 0,03 |
| Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 4.279.000 | 3.523.564 | 0,04 | Realogy Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029 | USD | 2.322.000 | 1.738.139 | 0,02 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 2.656.000 | 2.374.753 | 0,02 | Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 715.000 | 507.924 | 0,01 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031 | USD | 5.585.000 | 4.353.182 | 0,04 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/02/2026 | USD | 2.725.000 | 2.728.003 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2020-PLS1 'A', 144A 3,844% 25/12/2025 | USD | 9.901.110 | 9.199.225 | 0,09 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/04/2028 | USD | 5.550.000 | 5.491.020 | 0,06 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026 | USD | 21.037.340 | 18.750.732 | 0,19 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,3% 15/02/2030 | USD | 2.354.000 | 2.344.129 | 0,02 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026 | USD | 22.004.358 | 19.831.718 | 0,20 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,4% 15/04/2033 | USD | 3.295.000 | 3.278.329 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 20.528.662 | 18.452.179 | 0,19 | Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049 | USD | 115.000 | 133.575 | 0,00 |
| NRZ FHT Excess LLC, Series 2020-FHT1 'A', 144A 4,212% 25/11/2025 | USD | 2.935.878 | 2.721.916 | 0,03 | Residential Asset Securitization Trust 'A6' 6% 25/09/2036 | USD | 1.646.915 | 544.528 | 0,01 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 11.819.000 | 10.754.167 | 0,11 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 3.802.000 | 3.370.853 | 0,03 |
| OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025 | USD | 1.195.000 | 1.181.842 | 0,01 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 17.230.000 | 16.065.252 | 0,17 |
| OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 7.560.000 | 7.415.935 | 0,08 | Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 2.420.000 | 2.440.332 | 0,03 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3,57% 14/03/2033 | USD | 3.882.863 | 3.825.507 | 0,04 | Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 8.518.000 | 5.434.260 | 0,06 |
| OneMain Financial Issuance Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4,29% 14/03/2033 | USD | 1.000.000 | 946.442 | 0,01 | Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 7.882.000 | 3.805.505 | 0,04 |
| Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 22.878.000 | 20.332.327 | 0,21 | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 10.110.000 | 8.475.029 | 0,09 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 4.280.000 | 3.856.670 | 0,04 | Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 5,281% 15/05/2032 | USD | 6.186.246 | 6.083.984 | 0,06 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 7.185.000 | 5.971.589 | 0,06 | Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6,451% 15/12/2032 | USD | 1.374.869 | 1.371.605 | 0,01 |
| Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 2.188.000 | 1.971.761 | 0,02 | Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6,986% 15/12/2032 | USD | 1.179.063 | 1.179.054 | 0,01 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 4.315.000 | 4.284.283 | 0,04 | Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032 | USD | 1.088.365 | 1.096.111 | 0,01 |
| Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 18.253.000 | 16.140.264 | 0,17 | Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11,366% 15/12/2032 | USD | 562.053 | 561.123 | 0,01 |
| Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027 | USD | 6.136.000 | 4.579.788 | 0,05 | Santander Bank NA-SBCLN 'B', 144A 1,833% 15/12/2031 | USD | 2.521.423 | 2.438.002 | 0,03 |
| Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057 | USD | 332.000 | 254.222 | 0,00 | Santander Bank NA-SBCLN 'C', 144A 3,268% 15/12/2031 | USD | 214.620 | 207.443 | 0,00 |
| Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062 | USD | 9.115.000 | 7.605.024 | 0,08 | Santander Bank NA-SBCLN 'D', 144A 5,004% 15/12/2031 | USD | 750.000 | 687.043 | 0,01 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025 | USD | 1.924.000 | 1.926.388 | 0,02 | Santander Bank NA-SBCLN 'E', 144A 6,171% 15/12/2031 | USD | 1.100.000 | 921.435 | 0,01 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 4.161.000 | 4.014.751 | 0,04 | SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027 | USD | 680.000 | 625.546 | 0,01 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 6.975.000 | 6.197.461 | 0,06 | SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029 | USD | 6.715.000 | 5.696.261 | 0,06 |
| PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 19.818.000 | 18.341.371 | 0,19 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 9.613.000 | 8.230.314 | 0,08 |
| PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 9.198.000 | 9.146.395 | 0,09 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 10.387.000 | 8.192.071 | 0,08 |
| Pilgrim's Pride Corp., 144A 5,875% 30/09/2027 | USD | 1.586.000 | 1.561.337 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 1.455.000 | 1.147.354 | 0,01 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 2.725.000 | 2.568.343 | 0,03 |
| Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 2.725.000 | 2.202.944 | 0,02 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 4.304.000 | 3.922.928 | 0,04 |
| Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0% 25/07/2056 | USD | 2.572.112 | 1.610 | 0,00 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 1.070.000 | 938.653 | 0,01 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030 | USD | 3.793.000 | 3.374.233 | 0,03 | Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 1.630.000 | 1.405.559 | 0,01 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 3.160.000 | 2.701.742 | 0,03 | Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027 | USD | 4.944.000 | 4.934.112 | 0,05 |
| SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044 | USD | 350.000 | 258.936 | 0,00 | Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 3.928.000 | 3.736.926 | 0,04 |
| SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'B' 3,933% 10/10/2048 | USD | 3.000.000 | 2.529.066 | 0,03 | Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029 | USD | 1.060.000 | 1.075.601 | 0,01 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 8.118.900 | 5.054.015 | 0,05 | Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030 | USD | 5.075.000 | 4.888.925 | 0,05 |
| Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 1.031.965 | 1.022.796 | 0,01 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 3.395.000 | 2.994.390 | 0,03 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 3.387.000 | 2.849.940 | 0,03 | TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029 | USD | 3.050.000 | 2.616.719 | 0,03 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030 | USD | 4.055.000 | 2.687.712 | 0,03 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 14.237.000 | 12.254.542 | 0,13 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 19.347.000 | 17.819.391 | 0,18 | Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031 | USD | 5.764.000 | 5.780.773 | 0,06 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 10.318.000 | 8.837.669 | 0,09 | Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026 | USD | 18.524.000 | 18.036.280 | 0,19 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 18.554.000 | 16.675.248 | 0,17 | Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 17.037.000 | 16.872.138 | 0,17 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 15.628.000 | 14.786.198 | 0,15 | Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 25.534.000 | 24.355.951 | 0,25 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 1.444.000 | 1.452.584 | 0,02 | Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028 | USD | 11.618.000 | 10.840.374 | 0,11 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 5.317.000 | 4.453.451 | 0,05 | Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 4.818.000 | 4.727.662 | 0,05 |
| Sonic Capital LLC 'A2II', 144A 2,636% 20/08/2051 | USD | 13.148.798 | 9.840.802 | 0,10 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 5.233.000 | 4.842.429 | 0,05 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 255.000 | 240.346 | 0,00 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 3.192.000 | 2.828.272 | 0,03 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029 | USD | 10.514.000 | 9.397.070 | 0,10 | Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 6.310.000 | 5.421.931 | 0,06 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030 | USD | 4.579.000 | 4.182.665 | 0,04 | Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 2.040.000 | 2.079.358 | 0,02 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031 | USD | 3.095.000 | 2.518.376 | 0,03 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/05/2025 | USD | 3.950.000 | 3.998.428 | 0,04 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 3.196.000 | 3.409.282 | 0,04 | Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 11.421.000 | 11.705.154 | 0,12 |
| Sprint LLC 7,125% 15/06/2024 | USD | 12.924.000 | 13.042.849 | 0,13 | Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 5.035.000 | 4.640.899 | 0,05 |
| Sprint LLC 7,625% 15/02/2025 | USD | 13.021.000 | 13.310.322 | 0,14 | UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050 | USD | 1.610.000 | 1.462.036 | 0,02 |
| Sprint LLC 7,625% 01/03/2026 | USD | 19.902.000 | 20.680.805 | 0,21 | UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051 | USD | 2.500.000 | 2.114.237 | 0,02 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 15.204.000 | 13.590.295 | 0,14 | UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050 | USD | 5.235.000 | 4.323.368 | 0,04 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 975.000 | 842.257 | 0,01 | UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050 | USD | 7.250.000 | 5.776.680 | 0,06 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 3.159.000 | 2.704.025 | 0,03 | UBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051 | USD | 5.500.000 | 3.129.630 | 0,03 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 16.642.000 | 15.932.032 | 0,16 | UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,312% 15/05/2051 | USD | 112.302.000 | 1.603.965 | 0,02 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'B1', 144A 9,05% 25/09/2048 | USD | 15.341.885 | 16.196.919 | 0,17 | UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,242% 15/06/2051 | USD | 43.441.000 | 659.430 | 0,01 |
| STACR Trust, FRN 'B1', 144A 9,35% 25/02/2047 | USD | 16.798.000 | 17.982.521 | 0,19 | UMBS 4% 01/06/2048 | USD | 8.911.317 | 8.466.669 | 0,09 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 7,55% 25/02/2047 | USD | 18.605.229 | 18.791.978 | 0,19 | UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038 | USD | 1.706.494 | 1.720.863 | 0,02 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 6.988.000 | 6.020.966 | 0,06 | UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050 | USD | 1.635.474 | 1.586.273 | 0,02 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 15.822.000 | 14.748.803 | 0,15 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 2.950.278 | 2.720.009 | 0,03 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030 | USD | 5.701.000 | 4.945.381 | 0,05 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'B' 3,65% 07/04/2027 | USD | 3.654.942 | 3.384.753 | 0,04 |
| Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 11.835.000 | 9.776.551 | 0,10 | United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 3.798.000 | 3.607.217 | 0,04 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027 | USD | 4.603.000 | 2.678.578 | 0,03 | United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029 | USD | 1.220.000 | 1.109.327 | 0,01 |
| Stericycle, Inc., 144A 5,375% 15/07/2024 | USD | 180.000 | 177.733 | 0,00 | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 2.390.000 | 2.300.285 | 0,02 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 8.199.000 | 7.220.907 | 0,07 | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029 | USD | 12.440.000 | 10.648.343 | 0,11 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 'IA1' 6,887% 25/10/2037 | USD | 1.770.857 | 1.574.125 | 0,02 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 250.000 | 237.902 | 0,00 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 'IA1' 6% 25/05/2047 | USD | 6.799.684 | 5.573.228 | 0,06 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 22,145% 20/09/2027 | USD | 6.169.610 | 6.169.610 | 0,06 |
| Summit Materials LLC, 144A 6,5% 15/03/2027 | USD | 1.265.000 | 1.253.634 | 0,01 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 24,518% 20/11/2029 | USD | 5.029.450 | 5.029.450 | 0,05 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 1.920.000 | 1.797.466 | 0,02 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 21,559% 20/12/2029 | USD | 8.648.552 | 8.648.552 | 0,09 |
| Sunoco LP 6% 15/04/2027 | USD | 1.290.000 | 1.270.914 | 0,01 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,468% 20/01/2030 | USD | 19.809.217 | 19.809.217 | 0,20 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 3.774.000 | 3.340.175 | 0,03 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 23,577% 20/02/2030 | USD | 20.783.316 | 20.783.316 | 0,21 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025 | USD | 5.656.000 | 5.647.262 | 0,06 | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 19,779% 20/02/2030 | USD | 27.426.002 | 27.426.002 | 0,28 |
| | | | | | Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 20,279% 20/04/2030 | USD | 6.290.712 | 6.324.536 | 0,07 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 19,399% 20/05/2030 | USD | 4.090.192 | 4.090.192 | 0,04 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050 | USD | 7.500.000 | 5.026.943 | 0,05 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029 | USD | 2.531.000 | 2.319.189 | 0,02 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050 | USD | 1.000.000 | 444.368 | 0,00 |
| US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 9.196.000 | 8.253.634 | 0,09 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051 | USD | 2.500.000 | 1.581.886 | 0,02 |
| Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 9.876.000 | 9.896.863 | 0,10 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051 | USD | 1.500.000 | 901.514 | 0,01 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust 'A', 144A 3,59% 25/04/2048 | USD | 2.213.106 | 2.077.045 | 0,02 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/08/2051 | USD | 4.000.000 | 2.452.513 | 0,03 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048 | USD | 1.373.046 | 1.300.602 | 0,01 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048 | USD | 10.106.000 | 7.580.965 | 0,08 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 9.377.000 | 9.456.095 | 0,10 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,611% 15/11/2059 | USD | 30.000.000 | 536.973 | 0,01 |
| Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029 | USD | 1.160.000 | 1.081.863 | 0,01 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,174% 15/05/2051 | USD | 47.878.000 | 385.921 | 0,00 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025 | USD | 1.925.000 | 1.860.987 | 0,02 | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024\$ | USD | 2.736.000 | 177.840 | 0,00 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026 | USD | 1.000.000 | 941.208 | 0,01 | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026\$ | USD | 5.771.000 | 591.527 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 6.760.000 | 6.331.106 | 0,07 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025 | USD | 9.743.000 | 9.847.494 | 0,10 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 3.853.000 | 3.774.823 | 0,04 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 8.150.000 | 8.299.887 | 0,09 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 12.043.000 | 11.058.203 | 0,11 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.000.000 | 911.157 | 0,01 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029 | USD | 2.000.000 | 1.751.851 | 0,02 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C13 'C' 3,91% 15/05/2045 | USD | 204.289 | 204.268 | 0,00 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029 | USD | 8.610.000 | 7.788.498 | 0,08 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,765% 15/09/2057 | USD | 1.500.000 | 1.313.770 | 0,01 |
| Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 12.260.000 | 9.930.874 | 0,10 | WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,906% 15/09/2057 | USD | 7.385.000 | 5.620.111 | 0,06 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 205.000 | 197.507 | 0,00 | William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 3.015.000 | 2.927.958 | 0,03 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027 | USD | 1.018.000 | 977.908 | 0,01 | WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029 | USD | 1.647.000 | 1.422.579 | 0,01 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 15.508.000 | 14.520.958 | 0,15 | WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030 | USD | 11.840.000 | 10.210.375 | 0,11 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029 | USD | 1.786.000 | 1.562.151 | 0,02 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 13.585.000 | 12.612.375 | 0,13 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 4,593% 25/10/2046 | USD | 3.476.380 | 2.925.923 | 0,03 | WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 3.105.000 | 2.536.091 | 0,03 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033 | USD | 26.477 | 25.799 | 0,00 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025 | USD | 4.432.000 | 4.359.094 | 0,05 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 24.335 | 23.673 | 0,00 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027 | USD | 2.895.000 | 2.742.602 | 0,03 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 3,914% 25/04/2035 | USD | 71.517 | 67.792 | 0,00 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 18.208.000 | 16.327.192 | 0,17 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual | USD | 23.586.000 | 20.755.680 | 0,21 | XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 3.850.000 | 3.792.237 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,839% 15/09/2058 | USD | 4.169.000 | 3.963.674 | 0,04 | Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030 | USD | 5.722.000 | 5.363.717 | 0,06 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052 | USD | 5.000.000 | 4.697.571 | 0,05 | ZAXBY'S FUNDING LLC, Series 2021-1A 'A2', 144A 3,238% 30/07/2051 | USD | 10.232.738 | 8.554.196 | 0,09 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048 | USD | 5.000.000 | 4.357.751 | 0,05 | | | | 7.112.834.755 | 73,27 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047 | USD | 19.645.000 | 15.608.438 | 0,16 | <i>Illes vierges britanniques</i> | | | | |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,586% 15/02/2048 | USD | 2.000.000 | 1.703.095 | 0,02 | Central American Bottling Corp., Reg. S 5,25% 27/04/2029 | USD | 2.539.000 | 2.354.630 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,081% 15/05/2048 | USD | 4.718.000 | 3.849.865 | 0,04 | Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029 | USD | 2.650.000 | 1.966.326 | 0,02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN 'D' 4,218% 15/06/2048 | USD | 6.895.000 | 5.675.390 | 0,06 | | | | 4.320.956 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048 | USD | 7.000.000 | 5.264.013 | 0,05 | <i>Total des Obligations</i> | | | 7.811.195.576 | 80,46 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,551% 15/09/2058 | USD | 10.562.482 | 8.505.296 | 0,09 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 7.811.195.576 | 80,46 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 4,148% 15/05/2048 | USD | 3.580.000 | 2.953.814 | 0,03 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 4,278% 15/07/2058 | USD | 6.677.250 | 5.095.072 | 0,05 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057 | USD | 3.114.000 | 2.571.131 | 0,03 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059 | USD | 6.599.500 | 4.992.150 | 0,05 | Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023*\$ | USD | 15.605.000 | 1.561 | 0,00 |
| | | | | | | | | 1.561 | 0,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Goodgreen Trust, Series 2017-R1 5% 20/10/2051* | USD | 100.254 | 96.745 | 0,00 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§ | USD | 6.078.000 | 608 | 0,00 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§ | USD | 814.000 | 81 | 0,00 | JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD† | USD | 956.019 | 81.385.894 | 0,84 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/12/2036* | USD | 100.000 | 1.090.060 | 0,01 | JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD† | USD | 25.226 | 2.170.697 | 0,02 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037* | USD | 95.000 | 1.273.200 | 0,01 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 27.987.212 | 27.987.212 | 0,29 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 1.371.350 | 0,01 | | | | 111.543.803 | 1,15 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 1.871.860 | 0,02 | | | | | |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 2.338.430 | 0,02 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 111.543.803 | 1,15 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 2.496.630 | 0,03 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 111.543.803 | 1,15 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 16/03/2037* | USD | 89.830 | 1.100.471 | 0,01 | Total des Investissements | | | 9.034.857.191 | 93,06 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037* | USD | 100.000 | 1.355.520 | 0,01 | Liquidités | | | 685.951.970 | 7,07 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037* | USD | 100.000 | 1.538.340 | 0,02 | Autres actifs/(passifs) | | | (12.642.211) | (0,13) |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037* | USD | 100.000 | 1.792.360 | 0,02 | Total de l'Actif net | | | 9.708.166.950 | 100,00 |
| LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037* | USD | 100.000 | 2.567.110 | 0,03 | | | | | |
| | | | 18.892.765 | 0,19 | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. †Fonds de parties apparentées. §Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement. | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 18.894.326 | 0,19 | | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Gulfport Energy Corp. 10% * | USD | 260 | 1.920.417 | 0,02 | | | | | |
| | | | 1.920.417 | 0,02 | | | | | |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 1.920.417 | 0,02 | | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 22.240 | 222 | 0,00 | | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 22.240 | 223 | 0,00 | | | | | |
| Intelsat SA* | USD | 212.381 | 4.884.763 | 0,05 | | | | | |
| | | | 4.885.208 | 0,05 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Claire Holdings LLC* | USD | 6 | 1.800 | 0,00 | | | | | |
| EP Energy Corp.* | USD | 6.127 | 42.889 | 0,00 | | | | | |
| MYT Holding LLC Preference* | USD | 7.457 | 6.059 | 0,00 | | | | | |
| NMG, Inc.* | USD | 2 | 262 | 0,00 | | | | | |
| | | | 51.010 | 0,00 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 4.936.218 | 0,05 | | | | | |
| <i>Warrants</i> | | | | | | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 183 | 4.117 | 0,00 | | | | | |
| | | | 4.117 | 0,00 | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 281 | 2.108 | 0,00 | | | | | |
| | | | 2.108 | 0,00 | | | | | |
| <i>Total des warrants</i> | | | 6.225 | 0,00 | | | | | |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 25.757.186 | 0,26 | | | | | |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 78,32 |
| Luxembourg | 1,93 |
| Canada | 1,85 |
| Iles Caïmans | 1,72 |
| Organisations supranationales | 0,82 |
| Royaume-Uni | 0,80 |
| Pays-Bas | 0,67 |
| Mexique | 0,62 |
| Nigeria | 0,38 |
| France | 0,35 |
| Costa Rica | 0,32 |
| Côte d'Ivoire | 0,32 |
| République dominicaine | 0,32 |
| Espagne | 0,28 |
| Angola | 0,25 |
| Sénégal | 0,21 |
| Liberia | 0,21 |
| Afrique du Sud | 0,20 |
| Oman | 0,20 |
| Italie | 0,16 |
| Irlande | 0,16 |
| Panama | 0,15 |
| Brésil | 0,15 |
| Bahreïn | 0,15 |
| Pérou | 0,15 |
| Kenya | 0,14 |
| Paraguay | 0,14 |
| Pakistan | 0,13 |
| Colombie | 0,12 |
| Israël | 0,12 |
| Jersey | 0,12 |
| Jordanie | 0,12 |
| Finlande | 0,11 |
| El Salvador | 0,10 |
| Turquie | 0,10 |
| Iraq | 0,08 |
| Australie | 0,08 |
| Singapour | 0,08 |
| Autriche | 0,07 |
| Ghana | 0,07 |
| Gabon | 0,07 |
| Japon | 0,06 |
| Mongolie | 0,06 |
| Rwanda | 0,06 |
| Indonésie | 0,06 |
| Iles vierges britanniques | 0,05 |
| Serbie | 0,05 |
| Arménie | 0,05 |
| Namibie | 0,05 |
| Guatemala | 0,04 |
| Bermudes | 0,04 |
| Danemark | 0,04 |
| Allemagne | 0,03 |
| Trinité-et-Tobago | 0,03 |
| Tunisie | 0,02 |
| Ile Maurice | 0,02 |
| Uzbekistan | 0,02 |
| Maroc | 0,01 |
| Hongrie | 0,01 |
| Kazakhstan | 0,01 |
| Roumanie | 0,01 |
| Total des Investissements | 93,06 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 6,94 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | GNMA, 5,50%, 15/07/2053 | USD | 270.546.000 | 268.918.498 | (2.378.990) | 2,77 |
| Etats-Unis d'Amérique | GNMA, 6,00%, 15/07/2053 | USD | 526.110.000 | 528.832.987 | (3.228.344) | 5,45 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 797.751.485 | (5.607.334) | 8,22 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,50%, 25/07/2039 | USD | (99.000.000) | (98.373.516) | 433.125 | (1,01) |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,00%, 25/07/2053 | USD | (250.000.000) | (244.404.295) | 984.861 | (2,52) |
| Total des positions courtes sur contrats à déclarer | | | | (342.777.811) | 1.417.986 | (3,53) |
| Contrats nets à déclarer | | | | 454.973.674 | (4.189.348) | 4,69 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 550.021 | USD | 356.781 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 9.131 | - |
| AUD | 447.047 | USD | 296.271 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1.135 | - |
| AUD | 1.453.679 | USD | 953.349 | 05/07/2023 | HSBC | 13.738 | - |
| AUD | 259.646.649 | USD | 168.510.663 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.224.130 | 0,04 |
| AUD | 3.241.431 | USD | 2.130.102 | 05/07/2023 | RBC | 26.320 | - |
| AUD | 539.183 | USD | 351.946 | 05/07/2023 | State Street | 6.755 | - |
| AUD | 100.270 | USD | 66.530 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 239 | - |
| AUD | 266.905.647 | USD | 176.794.751 | 03/08/2023 | Citibank | 936.385 | 0,01 |
| AUD | 1.040.210 | USD | 688.044 | 03/08/2023 | RBC | 4.627 | - |
| CAD | 4.169.216 | USD | 3.057.547 | 05/07/2023 | HSBC | 93.477 | - |
| CAD | 703.834 | USD | 527.074 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4.872 | - |
| CAD | 578.481 | USD | 436.148 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.058 | - |
| CAD | 5.580.505 | USD | 4.210.043 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 9.617 | - |
| CAD | 300.056 | USD | 226.623 | 03/08/2023 | RBC | 263 | - |
| CHF | 8.886.982 | USD | 9.794.746 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 121.969 | - |
| CHF | 10.000 | USD | 11.069 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 89 | - |
| CHF | 18.262 | USD | 20.223 | 05/07/2023 | HSBC | 155 | - |
| CHF | 16.338 | USD | 18.130 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 101 | - |
| CHF | 19.804 | USD | 21.829 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 270 | - |
| CHF | 10.000 | USD | 11.128 | 05/07/2023 | RBC | 31 | - |
| CHF | 8.380.277 | USD | 9.325.096 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 56.739 | - |
| CNH | 346.696.860 | USD | 47.711.146 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 98.559 | - |
| EUR | 2.967.576 | USD | 3.188.787 | 05/07/2023 | Barclays | 51.959 | - |
| EUR | 1.711.255 | USD | 1.835.939 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 32.840 | - |
| EUR | 796.285.559 | USD | 851.401.483 | 05/07/2023 | HSBC | 18.183.419 | 0,19 |
| EUR | 2.516.210 | USD | 2.698.617 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 49.214 | - |
| EUR | 1.309 | USD | 1.414 | 05/07/2023 | RBC | 16 | - |
| EUR | 5.569 | USD | 5.988 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 93 | - |
| EUR | 1.043.955 | USD | 1.117.633 | 05/07/2023 | State Street | 22.419 | - |
| EUR | 776.271.681 | USD | 843.507.676 | 03/08/2023 | HSBC | 5.551.895 | 0,06 |
| EUR | 1.779 | USD | 1.940 | 03/08/2023 | RBC | 5 | - |
| EUR | 1.375.300 | USD | 1.499.578 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 4.678 | - |
| GBP | 221.621 | USD | 275.322 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 6.216 | - |
| GBP | 318.099 | USD | 395.690 | 05/07/2023 | HSBC | 8.410 | - |
| GBP | 319.039 | USD | 396.934 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 8.360 | - |
| GBP | 105.626.360 | USD | 130.666.688 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.516.528 | 0,04 |
| GBP | 7.001 | USD | 8.686 | 05/07/2023 | RBC | 208 | - |
| GBP | 283.229 | USD | 355.467 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 4.334 | - |
| GBP | 465.060 | USD | 575.383 | 05/07/2023 | State Street | 15.410 | - |
| GBP | 102.182.433 | USD | 128.959.176 | 03/08/2023 | HSBC | 879.137 | 0,01 |
| GBP | 3.924 | USD | 4.965 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 22 | - |
| GBP | 534.189 | USD | 674.755 | 03/08/2023 | State Street | 4.014 | - |
| JPY | 8.221.119.690 | USD | 57.072.481 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 133.238 | - |
| SGD | 693.379.287 | USD | 512.416.631 | 05/07/2023 | HSBC | 21.330 | - |
| SGD | 597.230 | USD | 441.107 | 05/07/2023 | State Street | 272 | - |
| SGD | 701.940.651 | USD | 517.978.820 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 1.369.004 | 0,02 |
| SGD | 3.331.666 | USD | 2.464.533 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 481 | - |
| USD | 615.701 | AUD | 910.216 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 10.163 | - |
| USD | 521.197 | AUD | 769.799 | 05/07/2023 | Citibank | 9.074 | - |
| USD | 281.100 | AUD | 422.138 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 264 | - |
| USD | 498.929 | AUD | 746.984 | 03/08/2023 | HSBC | 1.517 | - |
| USD | 92.800 | AUD | 138.824 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 358 | - |
| USD | 1.130.256 | AUD | 1.691.814 | 03/08/2023 | State Street | 3.686 | - |
| USD | 12.006 | CAD | 15.801 | 03/08/2023 | HSBC | 59 | - |
| USD | 1.352 | CHF | 1.205 | 03/08/2023 | Barclays | 3 | - |
| USD | 26.758 | CHF | 23.855 | 03/08/2023 | HSBC | 52 | - |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devises achetées | Montant acheté | Devises vendues | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 996.375 | CHF | 888.030 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 2.214 | - |
| USD | 78.858 | CNH | 561.113 | 05/07/2023 | Barclays | 1.670 | - |
| USD | 244.407 | CNH | 1.728.979 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 6.564 | - |
| USD | 84.174 | CNH | 602.185 | 05/07/2023 | Citibank | 1.335 | - |
| USD | 118.542 | CNH | 850.821 | 05/07/2023 | HSBC | 1.501 | - |
| USD | 2.453.798 | CNH | 17.407.327 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 59.193 | - |
| USD | 295.203 | CNH | 2.088.158 | 05/07/2023 | State Street | 7.950 | - |
| USD | 132.437 | CNH | 955.967 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 608 | - |
| USD | 338.378 | CNH | 2.449.314 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 616 | - |
| USD | 544.228 | CNH | 3.918.271 | 03/08/2023 | HSBC | 3.896 | - |
| USD | 2.725.130 | EUR | 2.485.839 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 10.466 | - |
| USD | 1.234.830 | EUR | 1.128.796 | 05/07/2023 | RBC | 2.127 | - |
| USD | 2.061.421 | EUR | 1.882.370 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 5.775 | - |
| USD | 1.155 | EUR | 1.054 | 03/08/2023 | RBC | 2 | - |
| USD | 185.598 | GBP | 144.779 | 05/07/2023 | State Street | 1.676 | - |
| USD | 376.885 | GBP | 295.910 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 886 | - |
| USD | 195.713 | JPY | 27.186.740 | 05/07/2023 | Citibank | 7.450 | - |
| USD | 395.403 | JPY | 55.113.957 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 13.751 | - |
| USD | 96.173 | JPY | 13.345.326 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 3.759 | - |
| USD | 140.147 | JPY | 19.952.924 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 1.307 | - |
| USD | 2.651 | JPY | 380.000 | 03/08/2023 | RBC | 7 | - |
| USD | 836.182 | SGD | 1.126.865 | 05/07/2023 | Barclays | 3.379 | - |
| USD | 1.813.701 | SGD | 2.436.611 | 05/07/2023 | Citibank | 12.938 | - |
| USD | 808.469 | SGD | 1.085.433 | 05/07/2023 | HSBC | 6.286 | - |
| USD | 141.020 | SGD | 188.756 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.522 | - |
| USD | 2.461.624 | SGD | 3.327.631 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 2.358 | - |
| USD | 3.733.011 | SGD | 5.030.866 | 05/07/2023 | State Street | 14.979 | - |
| USD | 1.823.354 | SGD | 2.462.876 | 03/08/2023 | Barclays | 1.135 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 35.673.688 | 0,37 |
| AUD | 6.303 | USD | 4.211 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (18) | - |
| AUD | 688.585 | USD | 464.078 | 05/07/2023 | Citibank | (5.984) | - |
| AUD | 447.196 | USD | 304.647 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7.141) | - |
| AUD | 2.150.338 | USD | 1.474.957 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (44.404) | - |
| AUD | 885.140 | USD | 591.692 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (2.836) | - |
| AUD | 1.984.993 | USD | 1.356.371 | 05/07/2023 | State Street | (35.817) | - |
| AUD | 2.275 | USD | 1.520 | 03/08/2023 | Barclays | (5) | - |
| AUD | 1.371.017 | USD | 917.004 | 03/08/2023 | State Street | (4.051) | - |
| CAD | 8.538 | USD | 6.462 | 05/07/2023 | HSBC | (9) | - |
| CAD | 191.567 | USD | 144.827 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (43) | - |
| CHF | 14.486 | USD | 16.182 | 05/07/2023 | HSBC | (17) | - |
| CHF | 14.092 | USD | 15.809 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (33) | - |
| CNH | 2.449.314 | USD | 337.533 | 03/07/2023 | Goldman Sachs | (624) | - |
| CNH | 14.488 | USD | 2.033 | 05/07/2023 | Citibank | (40) | - |
| CNH | 340.605 | USD | 48.324 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (1.469) | - |
| CNH | 366.774.224 | USD | 51.618.763 | 05/07/2023 | HSBC | (1.164.173) | (0,01) |
| CNH | 1.717.533 | USD | 242.214 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (5.945) | - |
| CNH | 1.088.592 | USD | 154.025 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (4.275) | - |
| CNH | 30.424 | USD | 4.212 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (16) | - |
| EUR | 1.340.169 | USD | 1.467.389 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.855) | - |
| EUR | 2.499 | USD | 2.750 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (21) | - |
| EUR | 16.645 | USD | 18.257 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (51) | - |
| GBP | 9.453 | USD | 12.066 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (57) | - |
| GBP | 173.131 | USD | 221.703 | 05/07/2023 | HSBC | (1.765) | - |
| GBP | 57.643 | USD | 73.468 | 05/07/2023 | State Street | (241) | - |
| GBP | 6.000 | USD | 7.629 | 03/08/2023 | Citibank | (5) | - |
| GBP | 4.000.000 | USD | 5.085.589 | 03/08/2023 | State Street | (2.981) | - |
| JPY | 25.136.857 | USD | 180.816 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (6.748) | - |
| JPY | 8.273.545.379 | USD | 59.449.202 | 05/07/2023 | HSBC | (2.156.621) | (0,03) |
| JPY | 17.912.754 | USD | 128.674 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (4.632) | - |
| JPY | 170.723 | USD | 1.222 | 05/07/2023 | RBC | (39) | - |
| JPY | 13.765.103.387 | USD | 99.276.577 | 18/07/2023 | HSBC | (3.756.601) | (0,04) |
| SGD | 970.646 | USD | 720.639 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (3.288) | - |
| SGD | 1.222.276 | USD | 909.682 | 05/07/2023 | Citibank | (6.366) | - |
| SGD | 2.651.911 | USD | 1.972.796 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (12.916) | - |
| SGD | 4.080.243 | USD | 3.024.961 | 05/07/2023 | HSBC | (9.481) | - |
| SGD | 7.132.869 | USD | 5.312.983 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (41.477) | - |
| SGD | 1.948.491 | USD | 1.441.220 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (1.199) | - |
| SGD | 1.263.490 | USD | 937.757 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (3.982) | - |
| SGD | 1.516.006 | USD | 1.124.322 | 05/07/2023 | State Street | (3.927) | - |
| SGD | 277.577 | USD | 205.459 | 03/08/2023 | State Street | (87) | - |
| USD | 687.432 | AUD | 1.040.210 | 03/07/2023 | RBC | (4.568) | - |
| USD | 66.476 | AUD | 100.270 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (230) | - |
| USD | 337.444 | AUD | 517.667 | 05/07/2023 | Citibank | (6.943) | - |
| USD | 543.126 | AUD | 831.259 | 05/07/2023 | HSBC | (9.884) | - |
| USD | 805.087 | AUD | 1.228.260 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (12.036) | - |
| USD | 2.546 | AUD | 3.911 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (56) | - |
| USD | 295.385 | AUD | 451.669 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (5.096) | - |
| USD | 14.429 | CAD | 19.569 | 05/07/2023 | Citibank | (360) | - |
| USD | 4.964 | CAD | 6.656 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (66) | - |
| USD | 5.203 | CAD | 7.068 | 05/07/2023 | HSBC | (139) | - |
| USD | 18.369 | CAD | 24.538 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (177) | - |

JPMorgan Funds - Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| USD | 9.770 | CAD | 13.302 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (283) | - |
| USD | 47.050 | CHF | 42.366 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (224) | - |
| USD | 31.303 | CHF | 28.234 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (204) | - |
| USD | 14.997 | CHF | 13.564 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (139) | - |
| USD | 567.926 | CHF | 511.430 | 05/07/2023 | RBC | (2.764) | - |
| USD | 26.966 | EUR | 24.709 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (16) | - |
| USD | 8.281.497 | EUR | 7.714.410 | 05/07/2023 | Barclays | (143.036) | - |
| USD | 1.688.256 | EUR | 1.566.368 | 05/07/2023 | Citibank | (22.299) | - |
| USD | 2.898.049 | EUR | 2.684.890 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (33.989) | - |
| USD | 2.842.091 | EUR | 2.643.060 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (44.267) | - |
| USD | 224.334 | EUR | 208.502 | 05/07/2023 | RBC | (3.362) | - |
| USD | 6.727.343 | EUR | 6.231.204 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (77.452) | - |
| USD | 4.759.828 | EUR | 4.407.573 | 05/07/2023 | State Street | (53.469) | - |
| USD | 2.406.417 | EUR | 2.204.693 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | (5.001) | - |
| USD | 2.381.295 | EUR | 2.178.249 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (1.200) | - |
| USD | 1.178.789 | EUR | 1.081.056 | 03/08/2023 | State Street | (3.633) | - |
| USD | 674.596 | GBP | 534.189 | 03/07/2023 | State Street | (4.011) | - |
| USD | 618.825 | GBP | 498.824 | 05/07/2023 | Barclays | (14.859) | - |
| USD | 263.655 | GBP | 213.589 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (7.680) | - |
| USD | 375.916 | GBP | 300.910 | 05/07/2023 | Citibank | (6.347) | - |
| USD | 431.566 | GBP | 348.143 | 05/07/2023 | HSBC | (10.700) | - |
| USD | 4.479.236 | GBP | 3.629.273 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (131.239) | - |
| USD | 206.158 | GBP | 162.686 | 05/07/2023 | RBC | (511) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (7.899.480) | (0,08) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 27.774.208 | 0,29 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (706) | USD | (83.401.766) | 1.095.204 | 0,01 |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (66) | USD | (8.333.531) | 25.492 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 1.120.696 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 2.180 | USD | 443.229.765 | (3.963.017) | (0,04) |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 19.496 | USD | 2.086.605.099 | (41.199.842) | (0,42) |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 3.010 | USD | 337.425.703 | (4.653.484) | (0,05) |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (1.778) | USD | (240.307.813) | (943.781) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (50.760.124) | (0,52) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (49.639.428) | (0,51) |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/Vendre | Intérêt (versé)/taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|----------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 990.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.40-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (21.759.843) | (0,22) |
| 24.500.000 | USD | Citigroup | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/09/2058 | (5.894.496) | (0,07) |
| 106.483.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/08/2061 | (34.279.612) | (0,35) |
| 32.500.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/09/2058 | (7.819.230) | (0,08) |
| 80.500.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 18/11/2054 | (19.644.348) | (0,20) |
| 7.500.000 | USD | Citigroup | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/08/2061 | (2.414.443) | (0,03) |
| 156.244.000 | USD | Citibank | Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | (528.362) | - |
| 38.854.000 | USD | Citibank | Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026 | Achat | (1,00)% | 20/12/2027 | (194.037) | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (92.534.371) | (0,95) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (92.534.371) | (0,95) |

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Italie</i> | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024 | EUR | 5.850.000 | 5.735.264 | 11,30 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/04/2024 | EUR | 5.020.000 | 4.875.123 | 9,60 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,45% 15/11/2024 | EUR | 2.454.000 | 2.378.698 | 4,68 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 28/03/2025 | EUR | 5.650.000 | 5.604.602 | 11,04 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,8% 15/04/2026 | EUR | 5.600.000 | 5.599.884 | 11,03 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,25% 01/12/2026 | EUR | 7.550.000 | 6.958.510 | 13,71 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,1% 01/04/2027 | EUR | 5.650.000 | 5.135.855 | 10,12 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027 | EUR | 8.250.000 | 7.373.477 | 14,52 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 2.150.000 | 2.117.600 | 4,17 |
| | | | 45.779.013 | 90,17 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 45.779.013 | 90,17 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 45.779.013 | 90,17 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund† | EUR | 293 | 2.974.244 | 5,86 |
| | | | 2.974.244 | 5,86 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 2.974.244 | 5,86 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 2.974.244 | 5,86 |
| Total des Investissements | | | 48.753.257 | 96,03 |
| Liquidités | | | 1.606.458 | 3,16 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 408.170 | 0,81 |
| Total de l'Actif net | | | 50.767.885 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Italie | 90,17 |
| Luxembourg | 5,86 |
| Total des Investissements | 96,03 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 3,97 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats à déclarer

| Pays | Description des titres | Devise | Valeur nominale | Valeur de marché EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|-------------------------|--------|-----------------|----------------------|----------------------------------|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 4,50%, 25/07/2053 | USD | 3.471.000 | 3.047.673 | (56.346) | 6,00 |
| Etats-Unis d'Amérique | UMBS, 5,50%, 25/07/2053 | USD | 1.125.000 | 1.023.700 | 1.304 | 2,02 |
| Total des positions longues sur contrats à déclarer | | | | 4.071.373 | (55.042) | 8,02 |
| Contrats nets à déclarer | | | | 4.071.373 | (55.042) | 8,02 |

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| BRL | 1.604.475 | USD | 328.738 | 24/07/2023 | Citibank | 2.523 | 0,01 |
| CZK | 6.180.092 | EUR | 258.595 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 1.110 | - |
| EUR | 255.493 | AUD | 406.646 | 24/07/2023 | RBC | 7.868 | 0,02 |
| EUR | 2.831.041 | USD | 3.066.616 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 25.751 | 0,05 |
| EUR | 74.750 | USD | 81.664 | 24/07/2023 | HSBC | 45 | - |
| INR | 23.645.716 | USD | 287.990 | 24/07/2023 | BNP Paribas | 37 | - |
| KRW | 182.486.593 | USD | 138.211 | 24/07/2023 | Barclays | 382 | - |
| PHP | 7.798.039 | USD | 139.375 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 1.524 | - |
| USD | 56.596 | BRL | 270.708 | 24/07/2023 | Standard Chartered | 609 | - |
| USD | 145.488 | IDR | 2.166.006.878 | 24/07/2023 | Citibank | 1.450 | - |
| USD | 140.976 | KRW | 179.208.824 | 24/07/2023 | Barclays | 4.425 | 0,01 |
| USD | 69.303 | PHP | 3.830.400 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 22 | - |
| USD | 139.718 | THB | 4.921.278 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | 564 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 46.310 | 0,09 |
| EUR | 136.832 | USD | 149.992 | 24/07/2023 | BNP Paribas | (378) | - |
| JPY | 76.677.475 | EUR | 508.709 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (21.462) | (0,04) |
| KRW | 538.939.586 | USD | 422.874 | 24/07/2023 | Barclays | (12.314) | (0,03) |
| SGD | 189.287 | USD | 140.364 | 24/07/2023 | Barclays | (338) | - |
| THB | 14.209.541 | EUR | 379.568 | 24/07/2023 | HSBC | (12.159) | (0,02) |
| USD | 162.023 | COP | 684.851.808 | 24/07/2023 | Citibank | (709) | - |
| USD | 609.817 | EUR | 561.272 | 24/07/2023 | HSBC | (3.422) | (0,01) |
| USD | 140.641 | EUR | 130.738 | 24/07/2023 | Merrill Lynch | (2.082) | - |
| USD | 445.802 | EUR | 411.061 | 24/07/2023 | State Street | (3.249) | (0,01) |
| USD | 355.199 | PHP | 19.822.401 | 24/07/2023 | Goldman Sachs | (3.041) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (59.154) | (0,12) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (12.844) | (0,03) |

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (11) | EUR | (1.270.995) | 1.925 | - |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | (17) | EUR | (1.966.900) | 6.460 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 22 | USD | 2.722.928 | 3.777 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 12.162 | 0,02 |
| Short-Term Euro-BTP, 07/09/2023 | 16 | EUR | 1.673.440 | (160) | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 50 | USD | 9.309.359 | (2.683) | - |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 62 | USD | 6.076.644 | (3.770) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 26 | USD | 2.669.085 | (558) | - |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 33 | USD | 3.569.948 | (236) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (7.407) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 4.755 | 0,01 |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 5.302.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.40-V1 | Vente | 5,00% | 20/06/2028 | 104.742 | 0,21 |
| 28.080.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.40-V1 | Vente | 1,00% | 20/06/2028 | 356.588 | 0,70 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 461.330 | 0,91 |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs | | | | | | | 461.330 | 0,91 |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|---------------|
| 2.356.780 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,92% | 02/01/2025 | 1.976 | - | |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | | 1.976 | - |
| 7.265.000 | CNY | Citigroup | Paiement taux fixe 3,035% Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week | 20/09/2028 | (23.934) | (0,05) | |
| 3.300.000 | BRL | Citigroup | Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 11,91% | 02/01/2025 | (1.328) | - | |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | | (25.262) | (0,05) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | | (23.286) | (0,05) |

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | John Deere Capital Corp. 4,95% 06/06/2025 | USD | 2.201.000 | 2.195.277 | 0,10 | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Komatsu Finance America, Inc., Reg. S 0,849% 09/09/2023 | USD | 9.900.000 | 9.807.014 | 0,44 | |
| <i>Canada</i> | | | | | Martin Marietta Materials, Inc. 0,65% 15/07/2023 | USD | 3.295.000 | 3.290.336 | 0,15 | |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada (The) 0,75% 17/03/2024 | USD | 3.001.000 | 2.899.855 | 0,13 | ONE Gas, Inc. 1,1% 11/03/2024 | USD | 10.185.000 | 9.865.212 | 0,45 | |
| Province of Ontario Canada 3,05% 29/01/2024 | USD | 25.062.000 | 24.703.821 | 1,12 | Spectra Energy Partners LP 4,75% 15/03/2024 | USD | 473.000 | 469.021 | 0,02 | |
| | | | 27.603.676 | 1,25 | Tucson Electric Power Co. 3,05% 15/03/2025 | USD | 1.049.000 | 1.003.174 | 0,05 | |
| <i>Irlande</i> | | | | | US Treasury 0,25% 15/05/2024 | USD | 29.500.000 | 28.202.498 | 1,28 | |
| AerCap Ireland Capital DAC 1,15% 29/10/2023 | USD | 10.753.000 | 10.582.428 | 0,48 | US Treasury 0,375% 15/07/2024 | USD | 57.950.000 | 55.014.517 | 2,50 | |
| | | | 10.582.428 | 0,48 | US Treasury 0,375% 31/01/2026 | USD | 21.600.000 | 19.384.734 | 0,88 | |
| <i>Japon</i> | | | | | US Treasury 3,625% 15/05/2026 | USD | 46.700.000 | 45.543.446 | 2,07 | |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,241% 10/07/2024 | USD | 4.530.000 | 4.527.262 | 0,21 | WEC Energy Group, Inc. 0,8% 15/03/2024 | USD | 6.243.000 | 6.029.401 | 0,27 | |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,8% 12/09/2023 | USD | 8.365.000 | 8.289.264 | 0,38 | Williams Cos., Inc. (The) 4,3% 04/03/2024 | USD | 6.066.000 | 5.998.407 | 0,27 | |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 5,5% 16/09/2024 | USD | 6.742.000 | 6.713.307 | 0,30 | | | | 239.574.869 | 10,87 | |
| | | | 19.529.833 | 0,89 | <i>Total des Obligations</i> | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | 403.847.231 | 18,33 | |
| ING Groep NV 4,1% 02/10/2023 | USD | 624.000 | 621.083 | 0,03 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | |
| | | | 621.083 | 0,03 | 403.847.231 18,33 | | | | | |
| <i>Norvège</i> | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | |
| <i>Singapour</i> | | | | | <i>Obligations</i> | | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,65% 19/05/2025 | USD | 5.379.000 | 5.330.572 | 0,24 | <i>Australie</i> | | | | | |
| | | | 5.330.572 | 0,24 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4,829% 03/02/2025 | | | | | |
| <i>Espagne</i> | | | | | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,375% 03/07/2025 | USD | 1.891.000 | 1.889.463 | 0,09 | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,875% 18/09/2023 | USD | 8.800.000 | 8.709.347 | 0,40 | Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024 | USD | 7.600.000 | 7.592.048 | 0,34 | |
| Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024 | USD | 8.400.000 | 8.355.077 | 0,38 | | | | 18.352.102 | 0,83 | |
| | | | 17.064.424 | 0,78 | <i>Canada</i> | | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | Bank of Montreal 2,15% 08/03/2024 | | | | | |
| UBS AG, FRN, 144A 5,447% 09/02/2024 | USD | 3.725.000 | 3.717.351 | 0,17 | Bank of Nova Scotia (The) 0,4% 15/09/2023 | USD | 500.000 | 488.039 | 0,02 | |
| UBS AG, FRN, 144A 5,537% 09/08/2024 | USD | 14.528.000 | 14.481.179 | 0,66 | Bank of Nova Scotia (The) 5,45% 12/06/2025 | USD | 358.000 | 354.187 | 0,02 | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,49% 05/08/2025 | USD | 13.422.000 | 13.122.200 | 0,59 | Bank of Nova Scotia (The) 4,75% 02/02/2026 | USD | 6.746.000 | 6.701.754 | 0,30 | |
| | | | 31.320.730 | 1,42 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,331% 15/09/2023 | USD | 9.154.000 | 8.986.590 | 0,41 | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,621% 15/09/2023 | USD | 15.118.000 | 15.115.012 | 0,69 | |
| British Telecommunications plc 4,5% 04/12/2023 | USD | 9.967.000 | 9.911.909 | 0,45 | Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,621% 15/09/2023 | USD | 19.523.000 | 19.521.996 | 0,89 | |
| HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 9.435.000 | 9.366.078 | 0,43 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,518% 21/05/2024 | USD | 5.559.000 | 5.548.500 | 0,25 | |
| Lloyds Banking Group plc 4,45% 08/05/2025 | USD | 4.117.000 | 3.990.121 | 0,18 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 144A 5,278% 23/01/2026 | USD | 25.086.000 | 24.574.513 | 1,11 | |
| NatWest Group plc 3,875% 12/09/2023 | USD | 16.903.000 | 16.807.113 | 0,76 | National Bank of Canada 5,25% 17/01/2025 | USD | 34.521.000 | 34.137.337 | 1,55 | |
| | | | 40.075.221 | 1,82 | Royal Bank of Canada, FRN 5,556% 26/10/2023 | USD | 3.880.000 | 3.879.093 | 0,18 | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,511% 28/09/2023 | USD | 1.000.000 | 999.142 | 0,04 | |
| American Honda Finance Corp. 5% 23/05/2025 | USD | 9.800.000 | 9.756.423 | 0,44 | | | | 120.306.163 | 5,46 | |
| Bank of America Corp. 4,125% 22/01/2024 | USD | 8.574.000 | 8.499.174 | 0,39 | <i>Finlande</i> | | | | | |
| Cardinal Health, Inc. 3,5% 15/11/2024 | USD | 5.800.000 | 5.611.108 | 0,25 | Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,403% 30/08/2023 | | | | | |
| Carlisle Cos., Inc. 0,55% 01/09/2023 | USD | 4.076.000 | 4.035.783 | 0,18 | | | | 8.412.000 | 8.420.558 | 0,38 |
| Consumers Energy Co. 3,375% 15/08/2023 | USD | 3.087.000 | 3.079.512 | 0,14 | | | | 8.420.558 | 0,38 | |
| Entergy Louisiana LLC 0,62% 17/11/2023 | USD | 776.000 | 761.242 | 0,03 | <i>France</i> | | | | | |
| Entergy Louisiana LLC 0,95% 01/10/2024 | USD | 4.573.000 | 4.311.516 | 0,20 | Air Liquide Finance SA, 144A 2,25% 27/09/2023 | | | | | |
| Eversource Energy 4,2% 27/06/2024 | USD | 1.779.000 | 1.749.529 | 0,08 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3,75% 20/07/2023 | USD | 20.936.000 | 20.768.227 | 0,94 | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4% 03/03/2024 | USD | 6.892.000 | 6.808.854 | 0,31 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,65% 27/02/2024 | USD | 9.975.000 | 9.965.765 | 0,45 | |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 5,9% 01/10/2024 | USD | 8.173.000 | 8.158.691 | 0,37 | Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 3.595.000 | 3.473.254 | 0,16 | |
| | | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN, 144A 6,21% 20/07/2023 | USD | 4.343.000 | 4.260.328 | 0,20 | |
| | | | | | BNP Paribas SA, 144A 3,8% 10/01/2024 | USD | 4.006.000 | 4.006.827 | 0,18 | |
| | | | | | BPCE SA, 144A 4% 12/09/2023 | USD | 4.164.000 | 4.112.069 | 0,19 | |
| | | | | | BPCE SA, 144A 5,029% 15/01/2025 | USD | 7.740.000 | 7.707.260 | 0,35 | |
| | | | | | Credit Agricole SA, 144A 5,568% 28/02/2025 | USD | 27.892.000 | 27.345.837 | 1,24 | |
| | | | | | | USD | 16.205.000 | 16.075.080 | 0,73 | |

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Danone SA, 144A 2,589% 02/11/2023 | USD | 4.165.000 | 4.117.129 | 0,19 | Hyundai Capital America, 144A 3,4% 20/06/2024 | USD | 2.270.000 | 2.213.693 | 0,10 |
| Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/09/2023 | USD | 16.637.000 | 16.558.859 | 0,75 | Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025 | USD | 2.235.000 | 2.230.240 | 0,10 |
| Societe Generale SA, 144A 3,875% 28/03/2024 | USD | 2.737.000 | 2.678.105 | 0,12 | KeyBank NA, FRN 5,391% 14/06/2024 | USD | 14.498.000 | 14.093.642 | 0,64 |
| | | | 121.068.740 | 5,50 | M&T Bank Corp., FRN 5,948% 26/07/2023 | USD | 5.931.000 | 5.928.817 | 0,27 |
| <i>Japon</i> | | | | | Microchip Technology, Inc. 0,972% 15/02/2024 | USD | 5.030.000 | 4.874.045 | 0,22 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,848% 15/09/2024 | USD | 10.825.000 | 10.702.591 | 0,49 | Morgan Stanley, FRN 5,552% 25/01/2024 | USD | 1.805.000 | 1.804.255 | 0,08 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,719% 20/02/2026 | USD | 3.166.000 | 3.149.719 | 0,14 | Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025 | USD | 7.087.000 | 6.867.714 | 0,31 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,464% 13/01/2026 | USD | 2.319.000 | 2.312.651 | 0,10 | New York Life Global Funding, 144A 3,855% 26/08/2024 | USD | 9.228.000 | 9.044.518 | 0,41 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026 | USD | 2.189.000 | 2.197.567 | 0,10 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 22.065.000 | 22.147.500 | 1,00 |
| | | | 18.362.528 | 0,83 | Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,125% 01/08/2023 | USD | 2.288.000 | 2.285.092 | 0,10 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 5,243% 02/02/2026 | USD | 14.992.000 | 14.668.786 | 0,66 |
| Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 2,485% 19/09/2023 | USD | 4.828.000 | 4.820.674 | 0,22 | Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025 | USD | 3.485.000 | 3.367.061 | 0,15 |
| | | | 4.820.674 | 0,22 | Take-Two Interactive Software, Inc. 3,3% 28/03/2024 | USD | 297.000 | 291.233 | 0,01 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,436% 11/01/2024 | USD | 1.500.000 | 1.500.072 | 0,07 |
| NXP BV 4,875% 01/03/2024 | USD | 10.397.000 | 10.316.021 | 0,47 | Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 0,875% 22/11/2023 | USD | 3.835.000 | 3.763.916 | 0,17 |
| | | | 10.316.021 | 0,47 | | | | 302.629.691 | 13,73 |
| <i>Suède</i> | | | | | <i>Total des Obligations</i> | | | 612.855.714 | 27,81 |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,25% 15/06/2026 | USD | 8.673.000 | 8.579.237 | 0,39 | <i>Certificats de dépôt</i> | | | | |
| | | | 8.579.237 | 0,39 | <i>Australie</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Westpac Banking Corp. 5,28% 04/10/2023 | USD | 14.747.000 | 14.734.062 | 0,67 |
| American Express Co., FRN 6,052% 03/08/2023 | USD | 927.000 | 927.000 | 0,04 | Westpac Banking Corp. 5,18% 01/02/2024 | USD | 12.837.000 | 12.788.030 | 0,58 |
| Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2025 | USD | 6.288.000 | 6.255.430 | 0,28 | | | | 27.522.092 | 1,25 |
| Athene Global Funding, 144A 1,2% 13/10/2023 | USD | 3.716.000 | 3.657.370 | 0,17 | <i>Canada</i> | | | | |
| Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024 | USD | 3.409.000 | 3.308.311 | 0,15 | Bank of Montreal 3,87% 21/07/2023 | USD | 3.500.000 | 3.496.935 | 0,16 |
| Athene Global Funding, 144A 1% 16/04/2024 | USD | 4.089.000 | 3.902.900 | 0,18 | Bank of Montreal 5% 06/10/2023 | USD | 14.900.000 | 14.873.736 | 0,68 |
| Bank of America Corp., FRN 5,481% 14/06/2024 | USD | 17.687.000 | 17.654.371 | 0,80 | Canadian Imperial Bank of Commerce 5,6% 07/03/2024 | USD | 7.613.000 | 7.592.910 | 0,34 |
| Bank of America Corp., FRN 3,841% 25/04/2025 | USD | 7.893.000 | 7.739.250 | 0,35 | Canadian Imperial Bank of Commerce 5,8% 07/06/2024 | USD | 9.168.000 | 9.150.316 | 0,42 |
| Brighthouse Financial Global Funding, 144A 1,2% 15/12/2023 | USD | 1.593.000 | 1.556.894 | 0,07 | Royal Bank of Canada 4,02% 11/08/2023 | USD | 23.481.000 | 23.443.106 | 1,06 |
| Brighthouse Financial Global Funding, FRN, 144A 5,875% 12/04/2024 | USD | 2.061.000 | 2.044.480 | 0,09 | Royal Bank of Canada 4,87% 22/09/2023 | USD | 27.080.000 | 27.024.387 | 1,23 |
| Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024 | USD | 7.626.000 | 7.427.220 | 0,34 | Toronto-Dominion Bank (The) 5,38% 01/08/2023 | USD | 14.900.000 | 14.901.034 | 0,68 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5,766% 06/12/2024 | USD | 2.653.000 | 2.610.658 | 0,12 | Toronto-Dominion Bank (The) 4,35% 12/09/2023 | USD | 24.841.000 | 24.782.106 | 1,12 |
| Cigna Group (The) 3,5% 15/06/2024 | USD | 3.791.000 | 3.715.575 | 0,17 | Toronto-Dominion Bank (The) 5,37% 15/12/2023 | USD | 16.800.000 | 16.763.430 | 0,76 |
| Citizens Bank NA, FRN 5,284% 26/01/2026 | USD | 26.772.000 | 24.856.234 | 1,13 | | | | 142.027.960 | 6,45 |
| Corebridge Global Funding, 144A 0,8% 07/07/2023 | USD | 2.801.000 | 2.800.252 | 0,13 | <i>Finlande</i> | | | | |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026 | USD | 3.006.000 | 2.996.924 | 0,14 | Nordea Bank Abp 5,17% 31/01/2024 | USD | 16.000.000 | 15.936.364 | 0,72 |
| Corebridge Global Funding, FRN, 144A 5,451% 15/12/2023 | USD | 4.548.000 | 4.536.053 | 0,21 | | | | 15.936.364 | 0,72 |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,2% 17/01/2025 | USD | 1.030.000 | 1.022.061 | 0,05 | <i>France</i> | | | | |
| Daimler Truck Finance North America LLC, FRN, 144A 6,12% 05/04/2024 | USD | 7.798.000 | 7.807.607 | 0,35 | BNP Paribas SA 5,32% 06/02/2024 | USD | 11.692.000 | 11.652.676 | 0,53 |
| Eversource Energy, FRN 5,333% 15/08/2023 | USD | 4.086.000 | 4.084.930 | 0,18 | Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 5,3% 11/01/2024 | USD | 16.110.000 | 16.059.720 | 0,73 |
| FFCB 0% 01/12/2023 | USD | 21.840.000 | 21.358.537 | 0,97 | Credit Industriel et Commercial 5,6% 27/11/2023 | USD | 5.933.000 | 5.932.996 | 0,27 |
| FHLB 0% 29/09/2023 | USD | 6.000.000 | 5.925.957 | 0,27 | | | | 33.645.392 | 1,53 |
| FHLB 0% 05/12/2023 | USD | 27.285.000 | 26.666.654 | 1,21 | <i>Japon</i> | | | | |
| FHLB 0% 06/02/2024 | USD | 5.600.000 | 5.429.680 | 0,25 | Norinchukin Bank (The) 3,95% 15/08/2023 | USD | 53.352.000 | 53.248.648 | 2,42 |
| Fox Corp. 4,03% 25/01/2024 | USD | 13.494.000 | 13.360.734 | 0,61 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 5% 06/10/2023 | USD | 7.596.000 | 7.582.531 | 0,34 |
| Glencore Funding LLC, 144A 4,625% 29/04/2024 | USD | 1.979.000 | 1.955.928 | 0,09 | Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 5,76% 06/06/2024 | USD | 20.037.000 | 20.090.328 | 0,91 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,461% 15/03/2024 | USD | 593.000 | 595.711 | 0,03 | | | | 80.921.507 | 3,67 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024 | USD | 11.840.000 | 11.707.322 | 0,53 | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,757% 24/01/2025 | USD | 6.918.000 | 6.735.901 | 0,30 | | | | | |
| Hyundai Capital America, 144A 1,25% 18/09/2023 | USD | 2.352.000 | 2.329.391 | 0,11 | | | | | |
| Hyundai Capital America, 144A 0,875% 14/06/2024 | USD | 2.704.000 | 2.579.772 | 0,12 | | | | | |

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 5,12% 02/02/2024 | USD | 20.000.000 | 19.910.084 | 0,90 | BNP Paribas SA 0% 02/10/2023 | USD | 32.548.000 | 32.096.645 | 1,46 |
| | | | | | BPCE SA, 144A 0% 07/11/2023 | USD | 2.200.000 | 2.155.914 | 0,10 |
| | | | 19.910.084 | 0,90 | Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 10/11/2023 | USD | 3.019.000 | 2.958.093 | 0,13 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>La Banque Postale 0% 14/02/2024</i> | | | | |
| Kookmin Bank 5,7% 24/11/2023 | USD | 4.592.000 | 4.592.159 | 0,21 | Societe Generale SA, 144A 0% 09/02/2024 | USD | 3.541.000 | 3.416.291 | 0,16 |
| Kookmin Bank, FRN 5,79% 26/01/2024 | USD | 11.533.000 | 11.544.859 | 0,52 | Societe Generale SA, 144A 0% 12/02/2024 | USD | 10.300.000 | 9.936.698 | 0,45 |
| Kookmin Bank, FRN 5,76% 12/02/2024 | USD | 9.859.000 | 9.867.391 | 0,45 | | | | | |
| | | | 26.004.409 | 1,18 | | | | 64.079.871 | 2,91 |
| <i>Suède</i> | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB 5,72% 01/03/2024 | USD | 11.811.000 | 11.803.404 | 0,54 | Cooperatieve Rabobank UA 0% 31/10/2023 | USD | 22.029.000 | 21.627.158 | 0,98 |
| | | | 11.803.404 | 0,54 | | | | 21.627.158 | 0,98 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Norvège</i> | | | | |
| Barclays Bank plc 4% 13/07/2023 | USD | 9.603.000 | 9.598.054 | 0,43 | DNB Bank ASA, 144A 0% 17/11/2023 | USD | 22.596.000 | 22.120.467 | 1,01 |
| Barclays Bank plc 5,72% 07/12/2023 | USD | 14.515.000 | 14.501.951 | 0,66 | DNB Bank ASA, 144A 0% 19/12/2023 | USD | 6.812.000 | 6.632.184 | 0,30 |
| Lloyds Bank plc 5,49% 14/12/2023 | USD | 5.024.000 | 5.016.840 | 0,23 | | | | 28.752.651 | 1,31 |
| Lloyds Bank plc 5,31% 18/01/2024 | USD | 6.816.000 | 6.797.996 | 0,31 | <i>Espagne</i> | | | | |
| Standard Chartered Bank 4,02% 11/08/2023 | USD | 4.800.000 | 4.792.615 | 0,22 | Banco Santander SA, 144A 0% 07/11/2023 | USD | 14.300.000 | 14.012.191 | 0,64 |
| Standard Chartered Bank 5,44% 12/01/2024 | USD | 8.527.000 | 8.506.234 | 0,38 | Banco Santander SA, 144A 0% 22/02/2024 | USD | 11.273.000 | 10.850.283 | 0,49 |
| | | | 49.213.690 | 2,23 | | | | 24.862.474 | 1,13 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Citibank NA 4,1% 25/08/2023 | USD | 8.500.000 | 8.481.759 | 0,38 | Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 02/10/2023 | USD | 12.785.000 | 12.606.019 | 0,57 |
| Citibank NA 5,63% 01/03/2024 | USD | 8.460.000 | 8.444.708 | 0,38 | Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 09/01/2024 | USD | 24.264.000 | 23.597.116 | 1,07 |
| Citibank NA 5,8% 05/03/2024 | USD | 9.208.000 | 9.196.513 | 0,42 | | | | 36.203.135 | 1,64 |
| HSBC Bank USA NA 4,01% 10/08/2023 | USD | 4.793.000 | 4.785.490 | 0,22 | | | | | |
| | | | 30.908.470 | 1,40 | | | | | |
| Total des Certificats de dépôt | | | 437.893.372 | 19,87 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| <i>Billets de trésorerie</i> | | | | | <i>Lloyds Bank plc, 144A 0% 22/04/2024</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | Lloyds Bank plc, 144A 0% 21/02/2024 | USD | 9.889.000 | 9.426.610 | 0,43 |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 17/11/2023 | USD | 18.757.000 | 18.360.143 | 0,83 | Standard Chartered plc, 144A 0% 21/02/2024 | USD | 19.495.000 | 18.774.744 | 0,85 |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 22/11/2023 | USD | 13.704.000 | 13.402.930 | 0,61 | | | | 28.201.354 | 1,28 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 21/11/2023 | USD | 7.264.000 | 7.104.119 | 0,32 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 01/12/2023 | USD | 7.150.000 | 6.981.617 | 0,32 | 3M Co., 144A 0% 07/09/2023 | USD | 8.176.000 | 8.093.363 | 0,37 |
| Suncorp-Metway Ltd., 144A 0% 03/08/2023 | USD | 12.800.000 | 12.731.991 | 0,58 | 3M Co., 144A 0% 05/02/2024 | USD | 6.774.000 | 6.546.739 | 0,30 |
| Westpac Banking Corp., 144A 0% 26/01/2024 | USD | 25.000.000 | 24.193.658 | 1,10 | American Electric Power Co., Inc., 144A 0% 20/07/2023 | USD | 6.402.000 | 6.382.039 | 0,29 |
| | | | 82.774.458 | 3,76 | American Honda Finance Corp. 0% 06/07/2023 | USD | 6.400.000 | 6.393.453 | 0,29 |
| <i>Canada</i> | | | | | AT&T, Inc., 144A 0% 20/12/2023 | USD | 11.000.000 | 10.695.302 | 0,48 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 05/07/2023 | USD | 7.155.000 | 7.148.699 | 0,32 | AT&T, Inc., 144A 0% 21/02/2024 | USD | 2.000.000 | 1.922.068 | 0,09 |
| Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 0% 14/07/2023 | USD | 4.686.000 | 4.675.552 | 0,21 | EIDP, Inc., 144A 0% 26/09/2023 | USD | 2.400.000 | 2.368.945 | 0,11 |
| Bank of Montreal 0% 06/11/2023 | USD | 11.376.000 | 11.153.223 | 0,51 | Enel Finance America LLC, 144A 0% 17/07/2023 | USD | 9.959.000 | 9.932.629 | 0,45 |
| Bank of Montreal 0% 04/01/2024 | USD | 8.118.000 | 7.881.535 | 0,36 | Fidelity National Information Services, Inc., 144A 0% 26/07/2023 | USD | 13.900.000 | 13.844.018 | 0,63 |
| Suncor Energy, Inc., 144A 0% 05/07/2023 | USD | 12.000.000 | 11.989.592 | 0,54 | Glencore Funding LLC, 144A 0% 10/11/2023 | USD | 14.861.000 | 14.545.478 | 0,66 |
| TELUS Corp., 144A 0% 28/08/2023 | USD | 5.000.000 | 4.953.700 | 0,22 | HSBC USA, Inc., 144A 0% 01/08/2023 | USD | 12.000.000 | 11.942.437 | 0,54 |
| TELUS Corp., 144A 0% 05/10/2023 | USD | 6.384.000 | 6.285.532 | 0,29 | HSBC USA, Inc., 144A 0% 07/12/2023 | USD | 2.623.000 | 2.557.998 | 0,12 |
| TransCanada PipeLines Ltd., 144A 0% 11/08/2023 | USD | 2.390.000 | 2.374.325 | 0,11 | HSBC USA, Inc., 144A 0% 08/12/2023 | USD | 5.500.000 | 5.362.802 | 0,24 |
| | | | | | ING US Funding LLC, 144A 0% 21/09/2023 | USD | 26.000.000 | 25.671.975 | 1,16 |
| | | | 56.462.158 | 2,56 | | | | 126.259.246 | 5,73 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | | |
| Danske Bank A/S, 144A 0% 03/08/2023 | USD | 6.400.000 | 6.367.800 | 0,29 | | | | 486.436.598 | 22,08 |
| | | | 6.367.800 | 0,29 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | | | | 1.537.185.684 | 69,76 |
| Nordea Bank Abp, 144A 0% 13/11/2023 | USD | 11.073.000 | 10.846.293 | 0,49 | | | | | |
| | | | 10.846.293 | 0,49 | | | | | |

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 207.226.927 | 207.226.927 | 9,40 |
| | | | <u>207.226.927</u> | <u>9,40</u> |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | <u>207.226.927</u> | <u>9,40</u> |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | <u>207.226.927</u> | <u>9,40</u> |
| Total des Investissements | | | <u>2.148.259.842</u> | <u>97,49</u> |
| Liquidités | | | <u>19.120.043</u> | <u>0,87</u> |
| Autres actifs/(passifs) | | | <u>36.128.810</u> | <u>1,64</u> |
| Total de l'Actif net | | | <u><u>2.203.508.695</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|-----------------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 31,73 |
| Canada | 15,72 |
| France | 9,94 |
| Luxembourg | 9,40 |
| Australie | 5,84 |
| Japon | 5,39 |
| Royaume-Uni | 5,33 |
| Suède | 2,57 |
| Pays-Bas | 2,13 |
| Espagne | 1,91 |
| Norvège | 1,86 |
| Finlande | 1,59 |
| Suisse | 1,42 |
| Corée du Sud | 1,18 |
| Irlande | 0,48 |
| Organisations supranationales | 0,47 |
| Danemark | 0,29 |
| Singapour | 0,24 |
| Total des Investissements | <u>97,49</u> |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | <u>2,51</u> |
| Total | <u><u>100,00</u></u> |

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 68.026.377 | USD | 72.734.986 | 05/07/2023 | HSBC | 1.553.327 | 0,07 |
| EUR | 53.757.289 | USD | 58.413.423 | 03/08/2023 | HSBC | 384.472 | 0,02 |
| GBP | 18.618.040 | USD | 23.030.203 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 621.360 | 0,03 |
| GBP | 18.649.557 | USD | 23.536.644 | 03/08/2023 | HSBC | 160.453 | 0,01 |
| SEK | 392.740.501 | USD | 35.962.719 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 461.038 | 0,02 |
| SEK | 393.408.982 | USD | 36.174.807 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 364.030 | 0,01 |
| SGD | 10.317.678 | USD | 7.624.905 | 05/07/2023 | HSBC | 316 | - |
| SGD | 12.293.571 | USD | 9.071.709 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 23.988 | - |
| USD | 439.479 | EUR | 400.732 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.860 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.570.844 | 0,16 |
| EUR | 88.334 | USD | 96.707 | 05/07/2023 | HSBC | (242) | - |
| GBP | 31.517 | USD | 40.057 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (19) | - |
| HKD | 252.293 | USD | 32.221 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (25) | - |
| HKD | 167.958.036 | USD | 21.456.559 | 05/07/2023 | HSBC | (22.885) | - |
| HKD | 168.210.329 | USD | 21.479.747 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (304) | - |
| SEK | 668.481 | USD | 62.527 | 05/07/2023 | Barclays | (531) | - |
| SGD | 1.975.893 | USD | 1.471.082 | 05/07/2023 | HSBC | (10.810) | - |
| USD | 2.782 | EUR | 2.583 | 05/07/2023 | Citibank | (39) | - |
| USD | 2.874.466 | EUR | 2.671.040 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (42.448) | - |
| USD | 10.859.798 | EUR | 10.127.533 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (199.990) | (0,01) |
| USD | 1.249.991 | EUR | 1.155.535 | 05/07/2023 | State Street | (11.912) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (289.205) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 3.281.639 | 0,15 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 457 | USD | 92.915.598 | (1.192.661) | (0,05) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.192.661) | (0,05) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.192.661) | (0,05) |

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | E.ON International Finance BV, Reg. S 6,75% 27/01/2039 | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | Enel Finance International NV, Reg. S 5,75% 14/09/2040 | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030 | GBP | 550.000 | 456.891 | 1,54 | Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 12/05/2032 | GBP | 150.000 | 116.896 | 0,40 |
| | | | 456.891 | 1,54 | Holcim Sterling Finance Netherlands BV, Reg. S 2,25% 04/04/2034 | GBP | 150.000 | 103.254 | 0,35 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,75% 10/09/2042 | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028 | GBP | 200.000 | 189.469 | 0,64 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 17/11/2031 | GBP | 100.000 | 85.694 | 0,29 |
| | | | 189.469 | 0,64 | Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032 | EUR | 100.000 | 66.393 | 0,22 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030 | USD | 200.000 | 155.209 | 0,52 | Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031 | EUR | 100.000 | 85.681 | 0,29 |
| | | | 155.209 | 0,52 | | | | 1.608.936 | 5,42 |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Norvège</i> | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 5,75% 09/04/2040 | GBP | 452.000 | 442.613 | 1,49 | DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,625% 10/06/2026 | GBP | 350.000 | 323.520 | 1,09 |
| | | | 442.613 | 1,49 | | | | 323.520 | 1,09 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Roumanie</i> | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S 2% 13/09/2036 | GBP | 100.000 | 62.627 | 0,21 | Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029 | EUR | 82.000 | 73.299 | 0,25 |
| BPCE SA, Reg. S 5,25% 16/04/2029 | GBP | 400.000 | 355.882 | 1,20 | | | | 73.299 | 0,25 |
| Cie de Saint-Gobain, Reg. S 4,625% 09/10/2029 | GBP | 200.000 | 185.837 | 0,63 | <i>Arabie saoudite</i> | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 6,125% 02/06/2034 | GBP | 950.000 | 897.013 | 3,02 | Saudi Government Bond, Reg. S 4,75% 18/01/2028 | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 5,5% 27/03/2037 | GBP | 1.000.000 | 874.071 | 2,94 | | USD | 200.000 | 156.292 | 0,53 |
| Orange SA, Reg. S 5,375% 22/11/2050 | GBP | 700.000 | 679.109 | 2,29 | | | | 156.292 | 0,53 |
| | | | 3.054.539 | 10,29 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028 | | | | |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6,125% 12/12/2030 | GBP | 100.000 | 91.829 | 0,31 | Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033 | EUR | 200.000 | 125.511 | 0,42 |
| | | | 91.829 | 0,31 | European Union, Reg. S 1% 06/07/2032 | EUR | 760.000 | 549.877 | 1,85 |
| <i>Irlande</i> | | | | | European Union, Reg. S 2,75% 04/02/2033 | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029 | EUR | 110.000 | 90.268 | 0,30 | | EUR | 250.000 | 209.632 | 0,71 |
| | | | 90.268 | 0,30 | | | | 1.015.425 | 3,42 |
| <i>Italie</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Enel SpA, Reg. S 5,75% 22/06/2037 | GBP | 200.000 | 190.232 | 0,64 | Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032 | GBP | 200.000 | 177.659 | 0,60 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2,625% 11/03/2036 | GBP | 150.000 | 97.852 | 0,33 | Vattenfall AB, Reg. S 6,875% 15/04/2039 | GBP | 400.000 | 440.444 | 1,48 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029 | GBP | 150.000 | 141.004 | 0,48 | | | | 618.103 | 2,08 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028 | EUR | 800.000 | 677.321 | 2,28 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | 1.106.409 | 3,73 | Accent Capital plc, Reg. S 2,625% 18/07/2049 | | | | |
| <i>Jersey</i> | | | | | Affinity Sutton Capital Markets plc 5,981% 17/09/2038 | | | | |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5,75% 23/01/2039 | GBP | 149.000 | 139.913 | 0,47 | Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050 | GBP | 400.000 | 347.472 | 1,17 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6,5% 02/03/2043 | GBP | 120.000 | 121.279 | 0,41 | Barclays plc, FRN 3,564% 23/09/2035 | USD | 300.000 | 186.317 | 0,63 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2031 | GBP | 200.000 | 202.751 | 0,68 | Broadgate Financing plc, Reg. S 4,821% 05/07/2036 | GBP | 450.000 | 411.922 | 1,39 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043 | GBP | 495.000 | 476.921 | 1,61 | Cadent Finance plc, Reg. S 2,125% 22/09/2028 | GBP | 100.000 | 80.930 | 0,27 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,625% 31/10/2046 | GBP | 125.000 | 101.192 | 0,34 | Cadent Finance plc, Reg. S 2,25% 10/10/2035 | GBP | 200.000 | 132.484 | 0,45 |
| | | | 1.042.056 | 3,51 | Cadent Finance plc, Reg. S 2,625% 22/09/2038 | GBP | 350.000 | 225.129 | 0,76 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Cadent Finance plc, Reg. S 2,75% 22/09/2046 | | | | |
| ArcelorMittal SA 4,25% 16/07/2029 | USD | 100.000 | 74.468 | 0,25 | Centrica plc, Reg. S 4,25% 12/09/2044 | GBP | 300.000 | 173.687 | 0,58 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2,625% 17/10/2034 | GBP | 300.000 | 196.937 | 0,66 | Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035 | GBP | 700.000 | 538.269 | 1,81 |
| | | | 271.405 | 0,91 | Clarion Funding plc, Reg. S 3,125% 19/04/2048 | GBP | 155.000 | 104.150 | 0,35 |
| <i>Mexique</i> | | | | | Crh Finance UK plc, Reg. S 4,125% 02/12/2029 | | | | |
| America Movil SAB de CV 5,75% 28/06/2030 | GBP | 160.000 | 157.921 | 0,53 | DWR Cymru Financing UK plc, Reg. S 2,375% 31/03/2034 | GBP | 100.000 | 69.087 | 0,23 |
| America Movil SAB de CV 4,375% 07/08/2041 | GBP | 200.000 | 165.452 | 0,56 | ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030 | GBP | 100.000 | 73.872 | 0,25 |
| | | | 323.373 | 1,09 | Eversholt Funding plc, Reg. S 6,697% 22/02/2035 | GBP | 197.143 | 196.169 | 0,66 |
| | | | | | Eversholt Funding plc, Reg. S 2,742% 30/06/2040 | GBP | 174.360 | 134.083 | 0,45 |

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Eversholt Funding plc, Reg. S 3,529% 07/08/2042 | GBP | 680.000 | 485.816 | 1,64 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| GlaxoSmithKline Capital plc 6,375% 09/03/2039 | GBP | 200.000 | 218.120 | 0,73 | AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027 | EUR | 100.000 | 75.903 | 0,26 |
| Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031 | GBP | 514.050 | 503.977 | 1,70 | AT&T, Inc. 4,875% 01/06/2044 | GBP | 800.000 | 661.035 | 2,23 |
| Guinness Partnership Ltd. (The), Reg. S 2% 22/04/2055 | GBP | 1.000.000 | 487.119 | 1,64 | Citigroup, Inc., Reg. S 4,5% 03/03/2031 | GBP | 375.000 | 328.168 | 1,10 |
| Home Group Ltd., Reg. S 3,125% 27/03/2043 | GBP | 131.000 | 88.822 | 0,30 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,875% 18/01/2038 | GBP | 210.000 | 209.124 | 0,70 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S 6% 29/03/2040 | GBP | 485.000 | 425.274 | 1,43 | McDonald's Corp., Reg. S 2,95% 15/03/2034 | GBP | 300.000 | 234.791 | 0,79 |
| Libra Longhurst Group Treasury plc, Reg. S 5,125% 02/08/2038 | GBP | 100.000 | 93.296 | 0,31 | Oracle Corp. 4,5% 08/07/2044 | USD | 75.000 | 48.998 | 0,16 |
| London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 5,5% 27/01/2040 | GBP | 198.000 | 190.075 | 0,64 | Prudential Financial, Inc. 4,6% 15/05/2044 | USD | 50.000 | 34.420 | 0,12 |
| National Grid Electricity Distribution South Wales plc 5,75% 23/03/2040 | GBP | 100.000 | 97.112 | 0,33 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049 | EUR | 400.000 | 220.778 | 0,74 |
| National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 2,75% 06/02/2035 | GBP | 200.000 | 145.511 | 0,49 | Time Warner Cable LLC 5,75% 02/06/2031 | GBP | 140.000 | 127.944 | 0,43 |
| National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 2% 17/04/2040 | GBP | 452.000 | 264.178 | 0,89 | Time Warner Cable LLC 5,25% 15/07/2042 | GBP | 240.000 | 189.419 | 0,64 |
| NatWest Markets plc, Reg. S 6,625% 22/06/2026 | GBP | 200.000 | 198.020 | 0,67 | Verizon Communications, Inc. 4,75% 17/02/2034 | GBP | 200.000 | 180.742 | 0,61 |
| Northern Gas Networks Finance plc 5,625% 23/03/2040 | GBP | 380.000 | 353.097 | 1,19 | Verizon Communications, Inc. 1,875% 03/11/2038 | GBP | 350.000 | 207.069 | 0,70 |
| Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 4,5% 14/02/2031 | GBP | 200.000 | 179.118 | 0,60 | Welltower OP LLC, REIT 4,5% 01/12/2034 | GBP | 682.000 | 558.813 | 1,88 |
| Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 5,125% 23/01/2042 | GBP | 200.000 | 178.027 | 0,60 | | | | 3.077.204 | 10,36 |
| Notting Hill Genesis, Reg. S 2,875% 31/01/2029 | GBP | 150.000 | 126.838 | 0,43 | <i>Total des Obligations</i> | | | 27.305.581 | 91,96 |
| Notting Hill Genesis, Reg. S 3,75% 20/12/2032 | GBP | 138.000 | 117.531 | 0,40 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 27.305.581 | 91,96 |
| Notting Hill Genesis, Reg. S 5,25% 07/07/2042 | GBP | 200.000 | 185.318 | 0,62 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Optivo Finance plc, Reg. S 2,857% 07/10/2035 | GBP | 300.000 | 222.362 | 0,75 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Orbit Capital plc, Reg. S 3,5% 24/03/2045 | GBP | 200.000 | 142.966 | 0,48 | <i>Australie</i> | | | | |
| Peabody Capital No. 2 plc, Reg. S 3,25% 14/09/2048 | GBP | 168.000 | 112.515 | 0,38 | Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,928% 09/12/2026 | USD | 250.000 | 195.409 | 0,66 |
| Riverside Finance plc, Reg. S 3,875% 05/12/2044 | GBP | 160.000 | 125.582 | 0,42 | | | | 195.409 | 0,66 |
| RMPA Services plc, Reg. S 5,337% 30/09/2038 | GBP | 233.107 | 225.694 | 0,76 | <i>France</i> | | | | |
| RSL Finance No. 1 plc, Reg. S 6,625% 31/03/2038 | GBP | 13.381 | 14.234 | 0,05 | Societe Generale SA, 144A 3,625% 01/03/2041 | USD | 200.000 | 101.376 | 0,34 |
| Sanctuary Capital plc 6,697% 23/03/2039 | GBP | 175.000 | 194.534 | 0,66 | | | | 101.376 | 0,34 |
| Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 2,25% 27/09/2035 | GBP | 400.000 | 276.242 | 0,93 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 2,75% 05/12/2031 | GBP | 200.000 | 157.559 | 0,53 | Bumper UK Finance plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'A' 5,434% 20/12/2030 | GBP | 43.604 | 43.624 | 0,15 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 2% 02/06/2040 | GBP | 200.000 | 116.167 | 0,39 | | | | 43.624 | 0,15 |
| South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030 | GBP | 400.000 | 392.126 | 1,32 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| South Eastern Power Networks plc, Reg. S 1,75% 30/09/2034 | GBP | 180.000 | 121.092 | 0,41 | Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040 | USD | 300.000 | 197.390 | 0,66 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,1% 15/09/2036 | GBP | 1.020.000 | 733.462 | 2,47 | | | | 197.390 | 0,66 |
| Sovereign Housing Capital plc, Reg. S 2,375% 04/11/2048 | GBP | 371.000 | 215.222 | 0,72 | <i>Total des Obligations</i> | | | 537.799 | 1,81 |
| SP Transmission plc, Reg. S 2% 13/11/2031 | GBP | 150.000 | 114.582 | 0,39 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 537.799 | 1,81 |
| Standard Chartered plc, Reg. S 5,125% 06/06/2034 | GBP | 100.000 | 85.695 | 0,29 | Total des Investissements | | | 27.843.380 | 93,77 |
| Telereal Securitisation plc, Series A5 5,389% 10/12/2033 | GBP | 136.821 | 129.347 | 0,44 | Liquidités | | | 3.529.964 | 11,89 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4,375% 03/07/2034 | GBP | 490.000 | 394.601 | 1,33 | Autres actifs/(passifs) | | | (1.680.856) | (5,66) |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2,375% 22/04/2040 | GBP | 150.000 | 85.935 | 0,29 | Total de l'Actif net | | | 29.692.488 | 100,00 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 7,738% 09/04/2058 | GBP | 600.000 | 653.244 | 2,20 | | | | | |
| THFC Funding No. 1 plc 5,125% 21/12/2037 | GBP | 107.000 | 101.407 | 0,34 | | | | | |
| THFC Funding No. 3 plc, Reg. S 5,2% 11/10/2045 | GBP | 250.000 | 232.445 | 0,78 | | | | | |
| Vodafone Group plc, Reg. S 3,375% 08/08/2049 | GBP | 331.000 | 209.272 | 0,70 | | | | | |
| Vodafone Group plc, Reg. S 3% 12/08/2056 | GBP | 400.000 | 221.707 | 0,75 | | | | | |
| Wales & West Utilities Finance plc, Reg. S 3% 03/08/2038 | GBP | 100.000 | 71.485 | 0,24 | | | | | |
| Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,5% 14/07/2071 | GBP | 600.000 | 235.177 | 0,79 | | | | | |
| Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 2,517% 07/02/2118 | GBP | 114.000 | 58.820 | 0,20 | | | | | |
| Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 1,25% 12/01/2036 | GBP | 156.000 | 89.471 | 0,30 | | | | | |
| | | | 13.208.741 | 44,48 | | | | | |

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 44,63 |
| Etats-Unis d'Amérique | 11,02 |
| France | 10,63 |
| Pays-Bas | 5,42 |
| Italie | 3,73 |
| Jersey | 3,51 |
| Organisations supranationales | 3,42 |
| Australie | 2,20 |
| Suède | 2,08 |
| Danemark | 1,49 |
| Norvège | 1,09 |
| Mexique | 1,09 |
| Luxembourg | 0,91 |
| Belgique | 0,64 |
| Arabie saoudite | 0,53 |
| Iles Caïmans | 0,52 |
| Allemagne | 0,31 |
| Irlande | 0,30 |
| Roumanie | 0,25 |
| Total des Investissements | 93,77 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 6,23 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes GBP | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 2.672.370 | GBP | 2.295.539 | 05/07/2023 | State Street | 1.740 | 0,01 |
| GBP | 1.636.118 | EUR | 1.892.170 | 05/07/2023 | HSBC | 9.531 | 0,03 |
| GBP | 79.737 | EUR | 92.200 | 05/07/2023 | RBC | 478 | - |
| GBP | 592.990 | EUR | 688.000 | 05/07/2023 | State Street | 1.557 | - |
| GBP | 519.096 | JPY | 89.387.638 | 05/07/2023 | Barclays | 31.838 | 0,11 |
| GBP | 491.807 | JPY | 89.387.638 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 2.299 | 0,01 |
| GBP | 3.178.476 | USD | 3.932.527 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 82.869 | 0,28 |
| GBP | 2.709.404 | USD | 3.421.424 | 03/08/2023 | Barclays | 16.751 | 0,06 |
| USD | 211.207 | GBP | 166.057 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 163 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 147.226 | 0,50 |
| EUR | 237.694 | GBP | 204.778 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (173) | - |
| GBP | 274.493 | EUR | 319.194 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (266) | - |
| GBP | 2.298.300 | EUR | 2.672.370 | 03/08/2023 | State Street | (2.053) | (0,01) |
| JPY | 89.387.638 | GBP | 489.776 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.519) | (0,01) |
| JPY | 85.686.264 | GBP | 470.849 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (1.611) | (0,01) |
| USD | 185.427 | GBP | 148.709 | 05/07/2023 | Barclays | (2.745) | (0,01) |
| USD | 325.676 | GBP | 257.931 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (1.565) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (10.932) | (0,04) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 136.294 | 0,46 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale GBP | Plus/(moins)-values latentes GBP | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| 3 Month Euribor, 18/12/2023 | (14) | EUR | (2.888.350) | 225 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (8) | EUR | (794.585) | 1.484 | 0,01 |
| Euro-BTP, 07/09/2023 | (1) | EUR | (99.456) | 327 | - |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | (2) | EUR | (237.767) | 928 | - |
| Euro-OAT, 07/09/2023 | (11) | EUR | (1.209.474) | 3.971 | 0,01 |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (19) | EUR | (1.711.688) | 1.429 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (2) | JPY | (1.619.280) | 3.707 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (1) | USD | (160.048) | 46 | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (4) | USD | (352.978) | 74 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 12.191 | 0,04 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (8) | EUR | (916.855) | (2.824) | (0,01) |
| Long Gilt, 27/09/2023 | 23 | GBP | 2.185.575 | (11.391) | (0,04) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 6 | USD | 557.954 | (37) | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (2) | USD | (212.786) | (295) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (14.547) | (0,05) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (2.356) | (0,01) |

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/Vendre | Intérêt (versé)/taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| 4.000.000 | USD | Citigroup | CDX.NA.IG.40-V1 | Vente | 1,00% | 20/06/2028 | 43.665 | 0,15 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 43.665 | 0,15 |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs | | | | | | | 43.665 | 0,15 |

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 600.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 3,07% | 21/06/2033 | 1.332 | 0,01 |
| 1.300.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,048% | 21/06/2043 | 2.777 | 0,01 |
| 2.000.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux fixe 4,499% | | | |
| | | | Réception taux variable SONIA 1 day | 21/06/2028 | 48.611 | 0,16 |
| 550.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,595% | 15/03/2053 | 70.327 | 0,24 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 123.047 | 0,42 |
| 4.125.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 0,657% | 16/03/2052 | (2.263.746) | (7,62) |
| 480.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 2,187% | 21/09/2052 | (141.206) | (0,48) |
| 300.000 | GBP | Citigroup | Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,293% | 15/03/2043 | (30.304) | (0,10) |
| 1.320.000 | EUR | Citigroup | Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,874% | 20/09/2033 | (13.494) | (0,05) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.448.750) | (8,25) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (2.325.703) | (7,83) |

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,975% 11/01/2024 | GBP | 700.000 | 702.747 | 1,02 | Bavarian Sky UK 5 plc, Reg. S, FRN 'A' 5,554% 20/04/2031 | GBP | 500.000 | 501.436 | 0,72 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 5,524% 12/04/2024 | GBP | 500.000 | 500.836 | 0,72 | Gosforth Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2018-1X 'A2' 5,649% 25/08/2060 | GBP | 108.730 | 108.828 | 0,16 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 5,434% 20/06/2024 | GBP | 800.000 | 800.677 | 1,16 | | | | 610.264 | 0,88 |
| Royal Bank of Canada, FRN 5,434% 17/05/2024 | GBP | 500.000 | 499.844 | 0,72 | | | | 610.264 | 0,88 |
| | | | 2.504.104 | 3,62 | <i>Total des Obligations</i> | | | | |
| | | | | | <i>Certificats de dépôt</i> | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | |
| Kuntarahoitus OYJ, Reg. S 1,125% 19/06/2025 | GBP | 1.000.000 | 910.807 | 1,31 | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0% 03/01/2024 | GBP | 1.500.000 | 1.455.546 | 2,10 |
| | | | 910.807 | 1,31 | Commonwealth Bank of Australia 0% 23/11/2023 | GBP | 500.000 | 488.575 | 0,70 |
| <i>France</i> | | | | | Commonwealth Bank of Australia, FRN 5,328% 08/01/2024 | GBP | 650.000 | 650.468 | 0,94 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,25% 18/12/2023 | GBP | 600.000 | 589.458 | 0,85 | National Australia Bank Ltd. 0% 19/01/2024 | GBP | 1.000.000 | 967.420 | 1,40 |
| | | | 589.458 | 0,85 | | | | 3.562.009 | 5,14 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | <i>Belgique</i> | | | | |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,375% 09/12/2024 | GBP | 1.000.000 | 939.038 | 1,36 | KBC Bank NV 0% 09/08/2023 | GBP | 1.000.000 | 994.272 | 1,44 |
| | | | 939.038 | 1,36 | | | | 994.272 | 1,44 |
| <i>Irlande</i> | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| GE Capital UK Funding Unlimited Co., Reg. S 4,125% 13/09/2023 | GBP | 350.000 | 348.578 | 0,50 | Bank of Montreal 0% 07/05/2024 | GBP | 500.000 | 500.621 | 0,73 |
| | | | 348.578 | 0,50 | Bank of Montreal, FRN 5,378% 09/01/2024 | GBP | 700.000 | 700.497 | 1,01 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Toronto-Dominion Bank (The) 0% 02/05/2024 | GBP | 1.000.000 | 948.828 | 1,37 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 3,405% 10/01/2025 | EUR | 300.000 | 258.155 | 0,37 | | | | 2.149.946 | 3,11 |
| E.ON International Finance BV, Reg. S 5,625% 06/12/2023 | GBP | 500.000 | 498.848 | 0,72 | <i>Chine</i> | | | | |
| Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,75% 10/07/2023 | GBP | 500.000 | 499.740 | 0,72 | Bank of China Ltd. 0% 19/07/2023 | GBP | 500.000 | 498.616 | 0,72 |
| | | | 1.256.743 | 1,81 | | | | 498.616 | 0,72 |
| <i>Norvège</i> | | | | | <i>Danemark</i> | | | | |
| Kommunalbanken A/S, Reg. S 1% 12/12/2024 | GBP | 800.000 | 745.280 | 1,08 | Danske Bank A/S 0% 14/06/2024 | GBP | 500.000 | 470.713 | 0,68 |
| | | | 745.280 | 1,08 | | | | 470.713 | 0,68 |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S 2,75% 12/09/2023 | GBP | 600.000 | 596.057 | 0,86 | Nordea Bank Abp 0% 16/02/2024 | GBP | 800.000 | 770.192 | 1,11 |
| Iberdrola Finanzas SA 7,375% 29/01/2024 | GBP | 400.000 | 402.227 | 0,58 | OP Corporate Bank plc 0% 16/02/2024 | GBP | 500.000 | 481.355 | 0,70 |
| | | | 998.284 | 1,44 | | | | 1.251.547 | 1,81 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>France</i> | | | | |
| Anglian Water Services Financing plc 6,875% 21/08/2023 | GBP | 646.000 | 646.750 | 0,93 | BNP Paribas SA 4,53% 13/11/2023 | GBP | 500.000 | 497.625 | 0,72 |
| Barclays plc, Reg. S 3,125% 17/01/2024 | GBP | 300.000 | 294.518 | 0,43 | BPCE SA 0% 02/01/2024 | GBP | 500.000 | 485.272 | 0,70 |
| Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,75% 08/03/2024 | GBP | 400.000 | 398.211 | 0,57 | BRED Banque Populaire SA 0% 15/08/2023 | GBP | 500.000 | 497.023 | 0,72 |
| HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 5,641% 09/03/2025 | GBP | 800.000 | 800.686 | 1,16 | Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA 0% 13/09/2023 | GBP | 500.000 | 494.540 | 0,71 |
| Mobico Group plc, Reg. S 2,5% 11/11/2023 | GBP | 500.000 | 493.210 | 0,71 | Societe Generale SA 0% 31/08/2023 | GBP | 1.000.000 | 990.890 | 1,43 |
| National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3,625% 06/11/2023 | GBP | 500.000 | 495.697 | 0,72 | | | | 2.965.350 | 4,28 |
| Network Rail Infrastructure Finance plc, Reg. S 4,75% 22/01/2024 | GBP | 1.000.000 | 993.777 | 1,44 | <i>Allemagne</i> | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/01/2025 | GBP | 2.000.000 | 1.845.100 | 2,66 | DZ Bank AG 'G' 0% 13/09/2023 | GBP | 500.000 | 494.545 | 0,71 |
| | | | 5.967.949 | 8,62 | | | | 494.545 | 0,71 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Wells Fargo & Co., Reg. S 2,125% 20/12/2023 | GBP | 950.000 | 931.784 | 1,35 | Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 11/07/2023 | GBP | 1.000.000 | 998.465 | 1,44 |
| | | | 931.784 | 1,35 | Mizuho Bank Ltd. 0% 13/07/2023 | GBP | 500.000 | 499.102 | 0,72 |
| | | | 15.192.025 | 21,94 | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 13/07/2023 | GBP | 500.000 | 499.023 | 0,72 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | | | | 1.996.590 | 2,88 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 15.192.025 | 21,94 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | Cooperatieve Rabobank UA 0% 22/02/2024 | GBP | 500.000 | 480.655 | 0,69 |
| | | | | | | | | 480.655 | 0,69 |

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché GBP | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Qatar</i> | | | | | <i>Suède</i> | | | | |
| Qatar National Bank QPSC 0% 03/04/2024 | GBP | 1.000.000 | 954.685 | 1,38 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 14/06/2024 | GBP | 500.000 | 470.709 | 0,68 |
| | | | 954.685 | 1,38 | | | | 470.709 | 0,68 |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| Kookmin Bank Co.,Ltd. 0% 10/08/2023 | GBP | 1.000.000 | 994.245 | 1,44 | UBS AG 0% 17/10/2023 | GBP | 500.000 | 491.804 | 0,71 |
| | | | 994.245 | 1,44 | UBS AG 0% 03/11/2023 | GBP | 500.000 | 490.383 | 0,71 |
| | | | | | | | | 982.187 | 1,42 |
| <i>Espagne</i> | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> | | | | |
| Banco Santander SA 0% 09/08/2023 | GBP | 500.000 | 497.313 | 0,72 | First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/11/2023 | GBP | 500.000 | 489.157 | 0,71 |
| | | | 497.313 | 0,72 | | | | 489.157 | 0,71 |
| <i>Emirats arabes unis</i> | | | | | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/08/2023 | GBP | 500.000 | 497.235 | 0,72 | National Westminster Bank plc 0% 23/08/2023 | GBP | 500.000 | 496.055 | 0,72 |
| | | | 497.235 | 0,72 | | | | 496.055 | 0,72 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | 12.221.442 | 17,65 |
| National Westminster Bank plc 0% 07/08/2023 | GBP | 500.000 | 497.285 | 0,72 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 32.126.513 | 46,40 |
| | | | 497.285 | 0,72 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Bank of America NA 0% 08/09/2023 | GBP | 1.000.000 | 989.801 | 1,43 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | 989.801 | 1,43 | JPMorgan GBP Liquidity LVNAV Fund - JPM GBP Liquidity LVNAV X (dist.)† | GBP | 6.574.428 | 6.574.428 | 9,50 |
| <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | 19.294.807 | 27,87 | | | | 6.574.428 | 9,50 |
| <i>Billets de trésorerie</i> | | | | | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 6.574.428 | 9,50 |
| <i>Australie</i> | | | | | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 6.574.428 | 9,50 |
| Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023 | GBP | 1.000.000 | 985.318 | 1,42 | Total des Investissements | | | 53.892.966 | 77,84 |
| | | | 985.318 | 1,42 | Liquidités | | | 15.126.436 | 21,85 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Autres actifs/(passifs) | | | 215.920 | 0,31 |
| Belgium Government Bond 0% 05/07/2023 | GBP | 1.000.000 | 999.316 | 1,44 | Total de l'Actif net | | | 69.235.322 | 100,00 |
| | | | 999.316 | 1,44 | | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | | | | | |
| OP Corporate Bank plc 0% 15/02/2024 | GBP | 500.000 | 481.270 | 0,70 | | | | | |
| OP Corporate Bank plc 0% 11/03/2024 | GBP | 500.000 | 479.633 | 0,69 | | | | | |
| | | | 960.903 | 1,39 | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | | | | | |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 29/09/2023 | GBP | 1.000.000 | 987.065 | 1,42 | | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/08/2023 | GBP | 500.000 | 496.157 | 0,72 | | | | | |
| La Banque Postale 0% 21/09/2023 | GBP | 700.000 | 691.418 | 1,00 | | | | | |
| LMA SA 0% 10/07/2023 | GBP | 500.000 | 499.262 | 0,72 | | | | | |
| | | | 2.673.902 | 3,86 | | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | | | | | |
| Matchpoint Finance plc 0% 10/07/2023 | GBP | 500.000 | 499.262 | 0,72 | | | | | |
| Matchpoint Finance plc 0% 12/09/2023 | GBP | 500.000 | 494.686 | 0,72 | | | | | |
| | | | 993.948 | 1,44 | | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | | | | | |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/09/2023 | GBP | 500.000 | 493.774 | 0,71 | | | | | |
| | | | 493.774 | 0,71 | | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | | |
| Albion Capital Corp. SA 0% 18/09/2023 | GBP | 200.000 | 197.675 | 0,28 | | | | | |
| | | | 197.675 | 0,28 | | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | | | |
| ING Bank NV 0% 20/10/2023 | GBP | 1.000.000 | 983.382 | 1,42 | | | | | |
| PACCAR Financial Europe BV 0% 10/07/2023 | GBP | 1.000.000 | 998.464 | 1,44 | | | | | |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 15/08/2023 | GBP | 500.000 | 496.652 | 0,72 | | | | | |
| | | | 2.478.498 | 3,58 | | | | | |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Royaume-Uni | 10,94 |
| Luxembourg | 9,78 |
| France | 8,99 |
| Canada | 6,73 |
| Australie | 6,56 |
| Pays-Bas | 6,08 |
| Finlande | 4,51 |
| Japon | 3,59 |
| Belgique | 2,88 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,78 |
| Espagne | 2,16 |
| Allemagne | 2,07 |
| Irlande | 1,94 |
| Corée du Sud | 1,44 |
| Emirats arabes unis | 1,43 |
| Suisse | 1,42 |
| Qatar | 1,38 |
| Norvège | 1,08 |
| Chine | 0,72 |
| Danemark | 0,68 |
| Suède | 0,68 |
| Total des Investissements | 77,84 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 22,16 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes GBP | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 300.000 | GBP | 257.697 | 05/07/2023 | State Street | 195 | - |
| GBP | 259.403 | EUR | 300.000 | 05/07/2023 | HSBC | 1.511 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.706 | - |
| GBP | 258.007 | EUR | 300.000 | 03/08/2023 | State Street | (230) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (230) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.476 | - |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | AerCap Ireland Capital DAC 3% | | | | |
| | | | | | 29/10/2028 | USD | 975.000 | 842.621 | 0,02 |
| | | | | | AerCap Ireland Capital DAC 3,3% | | | | |
| | | | | | 30/01/2032 | USD | 920.000 | 748.795 | 0,02 |
| | | | | | Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A | | | | |
| | | | | | 2,029% 30/09/2027 | USD | 1.132.000 | 976.285 | 0,02 |
| | | | | | Shire Acquisitions Investments Ireland | | | | |
| | | | | | DAC 2,875% 23/09/2023 | USD | 177.000 | 175.840 | 0,00 |
| | | | | | Shire Acquisitions Investments Ireland | | | | |
| | | | | | DAC 3,2% 23/09/2026 | USD | 3.120.000 | 2.927.020 | 0,06 |
| | | | | | | | | 19.786.828 | 0,41 |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | <i>Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A</i> | | | | |
| BHP Billiton Finance USA Ltd. 6,42% | USD | 695.000 | 713.171 | 0,01 | 3,559% 28/02/2024 | USD | 700.000 | 687.812 | 0,01 |
| 01/03/2026 | | | 713.171 | 0,01 | <i>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 2,048% 17/07/2030 | USD | 3.120.000 | 2.525.726 | 0,05 |
| | | | | | <i>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 3,751% 18/07/2039 | USD | 1.280.000 | 1.076.764 | 0,02 |
| | | | | | <i>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.,</i> | | | | |
| | | | | | FRN 1,538% 20/07/2027 | USD | 2.020.000 | 1.780.128 | 0,04 |
| | | | | | <i>Mizuho Financial Group, Inc., FRN</i> | | | | |
| | | | | | 1,234% 22/05/2027 | USD | 2.291.000 | 2.010.989 | 0,04 |
| | | | | | <i>Mizuho Financial Group, Inc., FRN</i> | | | | |
| | | | | | 5,414% 13/09/2028 | USD | 1.640.000 | 1.626.255 | 0,03 |
| | | | | | <i>Nomura Holdings, Inc. 2,648%</i> | | | | |
| | | | | | 16/01/2025 | USD | 2.072.000 | 1.962.000 | 0,04 |
| | | | | | <i>Nomura Holdings, Inc. 2,679%</i> | | | | |
| | | | | | 16/07/2030 | USD | 1.640.000 | 1.336.877 | 0,03 |
| | | | | | <i>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.,</i> | | | | |
| | | | | | 144A 4,436% 02/04/2024 | USD | 1.200.000 | 1.180.856 | 0,03 |
| | | | | | <i>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 3,01% 19/10/2026 | USD | 297.000 | 274.498 | 0,01 |
| | | | | | <i>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 5,52% 13/01/2028 | USD | 3.105.000 | 3.120.774 | 0,06 |
| | | | | | <i>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 3,04% 16/07/2029 | USD | 2.290.000 | 2.000.742 | 0,04 |
| | | | | | <i>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</i> | | | | |
| | | | | | 5,71% 13/01/2030 | USD | 3.105.000 | 3.138.974 | 0,07 |
| | | | | | | | | 22.722.395 | 0,47 |
| | | | | | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| | | | | | <i>DH Europe Finance II SARL 3,25%</i> | | | | |
| | | | | | 15/11/2039 | USD | 2.600.000 | 2.110.869 | 0,04 |
| | | | | | | | | 2.110.869 | 0,04 |
| | | | | | <i>Mexique</i> | | | | |
| | | | | | <i>America Movil SAB de CV 3,625%</i> | | | | |
| | | | | | 22/04/2029 | USD | 1.405.000 | 1.284.369 | 0,03 |
| | | | | | <i>America Movil SAB de CV 4,375%</i> | | | | |
| | | | | | 22/04/2049 | USD | 966.000 | 835.307 | 0,02 |
| | | | | | <i>Coca-Cola Femsa SAB de CV 2,75%</i> | | | | |
| | | | | | 22/01/2030 | USD | 673.000 | 592.135 | 0,01 |
| | | | | | <i>Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85%</i> | | | | |
| | | | | | 01/09/2032 | USD | 1.500.000 | 1.165.210 | 0,02 |
| | | | | | <i>Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032</i> | | | | |
| | | | | | 31/01/2046 | USD | 263.000 | 309.757 | 0,01 |
| | | | | | <i>Grupo Televisa SAB 6,125%</i> | | | | |
| | | | | | 31/01/2046 | USD | 204.000 | 200.794 | 0,00 |
| | | | | | <i>Mexico City Airport Trust, 144A 5,5%</i> | | | | |
| | | | | | 31/07/2047 | USD | 210.000 | 182.843 | 0,00 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 4,15%</i> | | | | |
| | | | | | 28/03/2027 | USD | 1.000.000 | 979.014 | 0,02 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 3,75%</i> | | | | |
| | | | | | 11/01/2028 | USD | 2.317.000 | 2.203.533 | 0,05 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 2,659%</i> | | | | |
| | | | | | 24/05/2031 | USD | 2.763.000 | 2.291.868 | 0,05 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 4,75%</i> | | | | |
| | | | | | 08/03/2044 | USD | 648.000 | 553.653 | 0,01 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 4,35%</i> | | | | |
| | | | | | 15/01/2047 | USD | 36.000 | 28.587 | 0,00 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 4,6%</i> | | | | |
| | | | | | 10/02/2048 | USD | 1.282.000 | 1.048.153 | 0,02 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 4,4%</i> | | | | |
| | | | | | 12/02/2052 | USD | 3.900.000 | 3.056.572 | 0,06 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 6,338%</i> | | | | |
| | | | | | 04/05/2053 | USD | 389.000 | 393.613 | 0,01 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 3,771%</i> | | | | |
| | | | | | 24/05/2061 | USD | 1.811.000 | 1.228.108 | 0,03 |
| | | | | | <i>Mexico Government Bond 5,75%</i> | | | | |
| | | | | | 12/10/2110 | USD | 566.000 | 501.481 | 0,01 |
| | | | | | | | | 16.854.997 | 0,35 |
| | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| | | | | | <i>ING Groep NV 3,95% 29/03/2027</i> | | | | |
| | | | | | 29/03/2027 | USD | 650.000 | 615.697 | 0,01 |
| | | | | | <i>ING Groep NV, FRN 1,726% 01/04/2027</i> | | | | |
| | | | | | 01/04/2027 | USD | 695.000 | 618.948 | 0,01 |
| | | | | | | | | 1.234.645 | 0,02 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025 | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 3,4% 19/03/2024 | USD | 1.000.000 | 982.440 | 0,02 | NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 640.000 | 628.749 | 0,01 |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2,55% 13/02/2030 | USD | 3.246.000 | 2.759.442 | 0,06 | NatWest Group plc, FRN 5,847% 02/03/2027 | USD | 2.510.000 | 2.565.026 | 0,05 |
| | | | 3.741.882 | 0,08 | NatWest Group plc, FRN 3,073% 22/05/2028 | USD | 1.265.000 | 1.249.389 | 0,03 |
| <i>Panama</i> | | | | | NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029 | | | | |
| Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050 | USD | 425.000 | 327.491 | 0,01 | NatWest Group plc, FRN 3,754% 01/11/2029 | USD | 2.535.000 | 2.276.421 | 0,05 |
| | | | 327.491 | 0,01 | NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030 | USD | 667.000 | 634.533 | 0,01 |
| <i>Arabie saoudite</i> | | | | | NatWest Group plc, FRN 6,016% 02/03/2034 | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,25% 24/11/2023 | USD | 348.000 | 341.628 | 0,01 | NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026 | USD | 1.750.000 | 1.753.484 | 0,04 |
| Saudi Arabian Oil Co., 144A 1,625% 24/11/2025 | USD | 691.000 | 631.747 | 0,01 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 1.420.000 | 1.245.235 | 0,03 |
| | | | 973.375 | 0,02 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027 | USD | 3.771.000 | 3.778.791 | 0,08 |
| <i>Singapour</i> | | | | | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029 | | | | |
| BOC Aviation Ltd., 144A 3,5% 10/10/2024 | USD | 790.000 | 764.815 | 0,01 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,785% 21/05/2025 | USD | 1.485.000 | 1.280.134 | 0,03 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75% 19/05/2033 | USD | 2.305.000 | 2.290.698 | 0,05 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 4.200.000 | 4.221.306 | 0,09 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,3% 19/05/2053 | USD | 4.270.000 | 4.405.073 | 0,09 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027 | USD | 2.000.000 | 1.950.031 | 0,04 |
| | | | 7.460.586 | 0,15 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/07/2027 | USD | 1.770.000 | 1.669.853 | 0,03 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,866% 15/03/2033 | | | | |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 3.400.000 | 3.193.240 | 0,06 | Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053 | USD | 3.601.000 | 3.191.858 | 0,07 |
| Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025 | USD | 600.000 | 589.308 | 0,01 | | USD | 2.895.000 | 2.896.371 | 0,06 |
| Banco Santander SA 1,849% 25/03/2026 | USD | 2.000.000 | 1.789.210 | 0,04 | | USD | 700.000 | 633.657 | 0,01 |
| Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027 | USD | 800.000 | 694.717 | 0,01 | | USD | 345.000 | 334.218 | 0,01 |
| Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038 | USD | 980.000 | 825.243 | 0,02 | | | 82.323.950 | 1,70 | |
| | | | 7.091.718 | 0,14 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Suisse</i> | | | | | AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029 | | | | |
| Credit Suisse AG 0,52% 09/08/2023 | USD | 1.500.000 | 1.489.043 | 0,03 | AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035 | USD | 4.396.000 | 3.974.294 | 0,08 |
| Credit Suisse AG 7,95% 09/01/2025 | USD | 3.490.000 | 3.556.961 | 0,07 | AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039 | USD | 1.624.000 | 1.530.256 | 0,03 |
| Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 5.951.000 | 5.687.613 | 0,12 | AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042 | USD | 4.929.000 | 4.261.498 | 0,09 |
| Credit Suisse AG 1,25% 07/08/2026 | USD | 713.000 | 612.886 | 0,01 | AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049 | USD | 1.200.000 | 1.061.643 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,593% 11/09/2025 | USD | 2.057.000 | 1.957.107 | 0,04 | Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037 | USD | 1.560.000 | 1.330.477 | 0,03 |
| UBS Group AG 3,75% 26/03/2025 | USD | 1.778.000 | 1.699.722 | 0,04 | Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042 | USD | 300.000 | 328.819 | 0,01 |
| | | | 15.003.332 | 0,31 | Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025 | USD | 147.000 | 125.006 | 0,00 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Air Lease Corp. 2,875% 15/01/2026 | | | | |
| Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024 | USD | 3.467.000 | 3.385.460 | 0,07 | Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026 | USD | 3.021.000 | 2.862.963 | 0,06 |
| Barclays plc, FRN 5,829% 09/05/2027 | USD | 1.500.000 | 1.480.049 | 0,03 | Air Lease Corp. 1,875% 15/08/2026 | USD | 2.500.000 | 2.311.943 | 0,05 |
| Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032 | USD | 1.171.000 | 915.518 | 0,02 | Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026 | USD | 958.000 | 904.821 | 0,02 |
| Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034 | USD | 3.000.000 | 2.971.442 | 0,06 | Air Lease Corp. 1,875% 15/08/2026 | USD | 3.125.000 | 2.768.825 | 0,06 |
| BP Capital Markets plc 3,279% 19/09/2027 | USD | 461.000 | 434.059 | 0,01 | Air Lease Corp. 5,85% 15/12/2027 | USD | 1.120.000 | 1.115.412 | 0,02 |
| Diageo Capital plc 1,375% 29/09/2025 | USD | 1.780.000 | 1.637.036 | 0,03 | Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029 | USD | 4.540.000 | 3.914.044 | 0,08 |
| HSBC Holdings plc 6,5% 15/09/2037 | USD | 3.140.000 | 3.117.145 | 0,06 | Air Products and Chemicals, Inc. 1,85% 15/05/2027 | USD | 3.000.000 | 2.698.132 | 0,06 |
| HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042 | USD | 3.155.000 | 3.314.412 | 0,07 | Alabama Power Co. 5,7% 15/02/2033 | USD | 150.000 | 153.276 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3,803% 11/03/2025 | USD | 6.930.000 | 6.795.561 | 0,14 | Alabama Power Co. 6,125% 15/05/2038 | USD | 179.000 | 191.357 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7,39% 03/11/2028 | USD | 2.460.000 | 2.595.246 | 0,05 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,8% 15/04/2026 | USD | 214.000 | 204.466 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029 | USD | 1.605.000 | 1.342.220 | 0,03 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028 | USD | 1.347.000 | 1.255.874 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031 | USD | 2.870.000 | 2.280.257 | 0,05 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030 | USD | 2.000.000 | 1.932.043 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034 | USD | 1.300.000 | 1.324.530 | 0,03 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1,875% 01/02/2033 | USD | 2.690.000 | 1.961.480 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group plc 4,5% 04/11/2024 | USD | 2.550.000 | 2.471.073 | 0,05 | Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050 | USD | 1.016.000 | 752.616 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group plc 4,582% 10/12/2025 | USD | 600.000 | 574.162 | 0,01 | Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033 | USD | 805.000 | 800.494 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028 | USD | 633.000 | 600.328 | 0,01 | American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024 | USD | 367.000 | 364.853 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 1,627% 11/05/2027 | USD | 2.085.000 | 1.844.685 | 0,04 | American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026 | USD | 437.000 | 407.497 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029 | USD | 5.000.000 | 4.953.719 | 0,10 | American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028 | USD | 2.820.000 | 2.362.806 | 0,05 |
| LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028 | USD | 3.975.000 | 3.415.187 | 0,07 | American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030 | USD | 1.440.000 | 1.161.120 | 0,02 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,363% 01/08/2024 | USD | 3.300.000 | 3.293.401 | 0,07 | American Tower Corp., REIT 1,875% 15/10/2030 | USD | 2.740.000 | 2.154.705 | 0,04 |
| NatWest Group plc 4,8% 05/04/2026 | USD | 1.275.000 | 1.239.195 | 0,02 | American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049 | USD | 1.995.000 | 1.422.054 | 0,03 |
| | | | | | American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050 | USD | 1.231.000 | 795.166 | 0,02 |
| | | | | | American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051 | USD | 804.000 | 502.961 | 0,01 |
| | | | | | American Water Capital Corp. 3,45% 01/06/2029 | USD | 365.000 | 338.990 | 0,01 |
| | | | | | American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037 | USD | 125.000 | 140.420 | 0,00 |
| | | | | | American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046 | USD | 375.000 | 299.412 | 0,01 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050 | USD | 2.181.000 | 1.616.768 | 0,03 | CNA Financial Corp. 3,95% 15/05/2024 | USD | 173.000 | 170.110 | 0,00 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 3,65% 01/02/2026 | USD | 1.500.000 | 1.452.067 | 0,03 | Columbia Pipeline Group, Inc. 5,8% 01/06/2045 | USD | 1.550.000 | 1.516.286 | 0,03 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036 | USD | 3.903.000 | 3.774.400 | 0,08 | Conagra Brands, Inc. 5,3% 01/11/2038 | USD | 330.000 | 315.567 | 0,01 |
| Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4,625% 01/02/2044 | USD | 150.000 | 136.697 | 0,00 | ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053 | USD | 1.470.000 | 1.481.135 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038 | USD | 1.000.000 | 922.569 | 0,02 | Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040 | USD | 173.000 | 172.904 | 0,00 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,6% 15/04/2048 | USD | 1.314.000 | 1.205.518 | 0,02 | Constellation Brands, Inc. 4,4% 15/11/2025 | USD | 475.000 | 465.161 | 0,01 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,439% 06/10/2048 | USD | 1.280.000 | 1.143.664 | 0,02 | Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032 | USD | 390.000 | 377.274 | 0,01 |
| Arizona Public Service Co. 5,05% 01/09/2041 | USD | 210.000 | 190.582 | 0,00 | Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047 | USD | 490.000 | 421.393 | 0,01 |
| Arrow Electronics, Inc. 3,25% 08/09/2024 | USD | 469.000 | 452.660 | 0,01 | Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048 | USD | 260.000 | 247.117 | 0,00 |
| Arrow Electronics, Inc. 3,875% 12/01/2028 | USD | 761.000 | 701.777 | 0,01 | Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046 | USD | 190.000 | 139.138 | 0,00 |
| AT&T, Inc. 2,3% 01/06/2027 | USD | 5.180.000 | 4.657.393 | 0,10 | Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049 | USD | 2.044.000 | 1.524.195 | 0,03 |
| AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028 | USD | 485.000 | 416.167 | 0,01 | Corporate Office Properties LP, REIT 2% 15/01/2029 | USD | 660.000 | 503.158 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032 | USD | 3.220.000 | 2.546.132 | 0,05 | Corporate Office Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031 | USD | 3.203.000 | 2.402.977 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034 | USD | 1.840.000 | 1.833.354 | 0,04 | Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027 | USD | 228.000 | 216.852 | 0,00 |
| AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041 | USD | 1.382.000 | 1.051.677 | 0,02 | CVS Health Corp. 4,3% 25/03/2028 | USD | 285.000 | 274.845 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051 | USD | 3.168.000 | 2.298.010 | 0,05 | CVS Health Corp. 5,25% 30/01/2031 | USD | 720.000 | 714.795 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055 | USD | 1.332.000 | 921.150 | 0,02 | CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033 | USD | 2.600.000 | 2.575.880 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057 | USD | 246.000 | 175.802 | 0,00 | CVS Health Corp. 5,05% 25/03/2048 | USD | 4.205.000 | 3.842.629 | 0,08 |
| Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043 | USD | 690.000 | 592.652 | 0,01 | Danaher Corp. 2,6% 01/10/2050 | USD | 932.000 | 622.677 | 0,01 |
| Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049 | USD | 780.000 | 654.258 | 0,01 | Dell International LLC 6,02% 15/06/2026 | USD | 3.730.000 | 3.787.987 | 0,08 |
| AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031 | USD | 1.740.000 | 1.355.049 | 0,03 | Dell International LLC 5,25% 01/02/2028 | USD | 4.661.000 | 4.644.140 | 0,10 |
| Bank of America NA 6% 15/10/2036 | USD | 1.800.000 | 1.913.087 | 0,04 | Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026 | USD | 183.000 | 169.203 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036 | USD | 1.437.000 | 1.495.432 | 0,03 | Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041 | USD | 111.000 | 98.850 | 0,00 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043 | USD | 312.000 | 282.536 | 0,01 | Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033 | USD | 785.000 | 771.498 | 0,02 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052 | USD | 2.640.000 | 2.154.384 | 0,04 | DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045 | USD | 308.000 | 244.512 | 0,00 |
| Boardwalk Pipelines LP 3,4% 15/02/2031 | USD | 1.610.000 | 1.383.053 | 0,03 | Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032 | USD | 100.000 | 107.891 | 0,00 |
| Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039 | USD | 721.000 | 667.192 | 0,01 | Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026 | USD | 810.000 | 747.986 | 0,02 |
| BP Capital Markets America, Inc. 3,017% 16/01/2027 | USD | 1.500.000 | 1.410.805 | 0,03 | Duke Energy Indiana LLC 6,12% 15/10/2035 | USD | 150.000 | 156.241 | 0,00 |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,893% 11/09/2033 | USD | 1.565.000 | 1.542.143 | 0,03 | Duke Energy Indiana LLC 3,75% 15/05/2046 | USD | 350.000 | 269.708 | 0,01 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050 | USD | 2.000.000 | 1.310.608 | 0,03 | Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046 | USD | 265.000 | 199.896 | 0,00 |
| BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051 | USD | 2.200.000 | 1.488.995 | 0,03 | Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042 | USD | 189.000 | 158.103 | 0,00 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,85% 01/02/2025 | USD | 900.000 | 861.015 | 0,02 | Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046 | USD | 431.000 | 333.594 | 0,01 |
| Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050 | USD | 1.080.000 | 710.760 | 0,01 | Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051 | USD | 1.255.000 | 828.996 | 0,02 |
| Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031 | USD | 4.620.000 | 3.713.008 | 0,08 | DuPont de Nemours, Inc. 4,493% 15/11/2025 | USD | 2.000.000 | 1.957.834 | 0,04 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031 | USD | 3.310.000 | 2.762.379 | 0,06 | DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038 | USD | 2.230.000 | 2.193.714 | 0,05 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 3,65% 01/09/2025 | USD | 560.000 | 542.848 | 0,01 | Eaton Corp. 7,625% 01/04/2024 | USD | 400.000 | 405.113 | 0,01 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 7,95% 15/08/2030 | USD | 250.000 | 290.658 | 0,01 | Eaton Corp. 4,15% 15/03/2033 | USD | 146.000 | 138.317 | 0,00 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037 | USD | 870.000 | 957.443 | 0,02 | Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037 | USD | 100.000 | 101.075 | 0,00 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 01/05/2040 | USD | 700.000 | 736.263 | 0,02 | Edison International 3,55% 15/11/2024 | USD | 2.880.000 | 2.784.163 | 0,06 |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050 | USD | 1.397.000 | 1.100.842 | 0,02 | Edison International 5,25% 15/11/2028 | USD | 2.225.000 | 2.163.443 | 0,04 |
| Campbell Soup Co. 2,375% 24/04/2030 | USD | 955.000 | 803.645 | 0,02 | EIDP, Inc. 4,5% 15/05/2026 | USD | 2.684.000 | 2.631.991 | 0,05 |
| Campbell Soup Co. 3,125% 24/04/2050 | USD | 470.000 | 320.972 | 0,01 | Elevance Health, Inc. 3,35% 01/12/2024 | USD | 1.355.000 | 1.310.428 | 0,03 |
| Capital One Financial Corp. 3,9% 29/01/2024 | USD | 810.000 | 800.148 | 0,02 | Elevance Health, Inc. 4,101% 01/03/2028 | USD | 885.000 | 849.360 | 0,02 |
| Capital One Financial Corp. 4,2% 29/10/2025 | USD | 350.000 | 334.278 | 0,01 | Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042 | USD | 344.000 | 307.379 | 0,01 |
| Caterpillar, Inc. 6,05% 15/08/2036 | USD | 355.000 | 389.260 | 0,01 | Elevance Health, Inc. 4,375% 01/12/2047 | USD | 201.000 | 173.345 | 0,00 |
| CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041 | USD | 250.000 | 255.634 | 0,01 | Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063 | USD | 1.720.000 | 1.738.694 | 0,04 |
| Chevron Corp. 1,995% 11/05/2027 | USD | 1.390.000 | 1.260.550 | 0,03 | Energy Transfer LP 3,9% 15/05/2024 | USD | 3.997.000 | 3.930.080 | 0,08 |
| Citigroup, Inc. 3,2% 21/10/2026 | USD | 1.293.000 | 1.209.595 | 0,02 | Energy Transfer LP 4,75% 15/01/2026 | USD | 1.821.000 | 1.779.262 | 0,04 |
| Citigroup, Inc. 6,625% 15/01/2028 | USD | 500.000 | 527.544 | 0,01 | Energy Transfer LP 3,9% 15/07/2026 | USD | 122.000 | 115.904 | 0,00 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,5% 15/08/2024 | USD | 400.000 | 399.165 | 0,01 | Energy Transfer LP 4,4% 15/03/2027 | USD | 850.000 | 813.156 | 0,02 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036 | USD | 425.000 | 419.170 | 0,01 | Energy Transfer LP 4,95% 15/05/2028 | USD | 430.000 | 415.739 | 0,01 |
| CMS Energy Corp. 3,875% 01/03/2024 | USD | 1.200.000 | 1.183.099 | 0,02 | Energy Transfer LP 4,15% 15/09/2029 | USD | 1.068.000 | 982.016 | 0,02 |
| CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026 | USD | 219.000 | 205.050 | 0,00 | Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042 | USD | 800.000 | 752.429 | 0,02 |
| CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027 | USD | 387.000 | 355.706 | 0,01 | Energy Transfer LP 6% 15/06/2048 | USD | 650.000 | 609.577 | 0,01 |
| | | | | | Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027 | USD | 1.030.000 | 1.101.477 | 0,02 |
| | | | | | Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026 | USD | 220.000 | 203.124 | 0,00 |
| | | | | | Entergy Louisiana LLC 4,05% 01/09/2023 | USD | 239.000 | 238.251 | 0,00 |
| | | | | | Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026 | USD | 532.000 | 486.983 | 0,01 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Entergy Louisiana LLC 3,12% 01/09/2027 | USD | 320.000 | 295.215 | 0,01 | Illinois Tool Works, Inc. 2,65% 15/11/2026 | USD | 900.000 | 842.678 | 0,02 |
| Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028 | USD | 188.000 | 172.856 | 0,00 | International Flavors & Fragrances, Inc. 5% 26/09/2048 | USD | 452.000 | 379.019 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031 | USD | 314.000 | 271.290 | 0,01 | Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037 | USD | 320.000 | 330.063 | 0,01 |
| Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033 | USD | 330.000 | 298.663 | 0,01 | Kellogg Co. 5,25% 01/03/2033 | USD | 2.219.000 | 2.223.293 | 0,05 |
| Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051 | USD | 1.040.000 | 680.452 | 0,01 | Kinder Morgan Energy Partners LP 4,3% 01/05/2024 | USD | 5.000.000 | 4.933.328 | 0,10 |
| Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049 | USD | 1.640.000 | 1.262.044 | 0,03 | Kroger Co. (The) 2,2% 01/05/2030 | USD | 3.500.000 | 2.887.109 | 0,06 |
| Enterprise Products Operating LLC 7,55% 15/04/2038 | USD | 847.000 | 971.450 | 0,02 | Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040 | USD | 114.000 | 109.357 | 0,00 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052 | USD | 3.000.000 | 2.093.743 | 0,04 | Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047 | USD | 1.220.000 | 1.049.634 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,75% 01/03/2035 | USD | 1.245.000 | 1.233.927 | 0,03 | Lear Corp. 2,6% 15/01/2032 | USD | 865.000 | 670.872 | 0,01 |
| EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028 | USD | 1.250.000 | 1.182.011 | 0,02 | Lennar Corp. 4,5% 30/04/2024 | USD | 1.220.000 | 1.209.798 | 0,02 |
| Essex Portfolo LP, REIT 2,65% 15/03/2032 | USD | 4.000.000 | 3.210.224 | 0,07 | Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029 | USD | 1.373.000 | 1.246.118 | 0,03 |
| Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048 | USD | 670.000 | 555.265 | 0,01 | Life Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030 | USD | 2.940.000 | 2.351.366 | 0,05 |
| Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029 | USD | 1.775.000 | 1.547.774 | 0,03 | Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/10/2030 | USD | 3.000.000 | 2.394.040 | 0,05 |
| Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039 | USD | 1.615.000 | 1.273.245 | 0,03 | Lowe's Cos., Inc. 5,75% 01/07/2053 | USD | 745.000 | 753.724 | 0,02 |
| Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049 | USD | 2.010.000 | 1.458.936 | 0,03 | LYB International Finance III LLC 1,25% 01/10/2025 | USD | 766.000 | 692.670 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046 | USD | 2.360.000 | 1.872.125 | 0,04 | LYB International Finance III LLC 3,625% 01/04/2051 | USD | 2.705.000 | 1.855.036 | 0,04 |
| Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026 | USD | 690.000 | 647.145 | 0,01 | Magellan Midstream Partners LP 3,2% 15/03/2025 | USD | 171.000 | 162.648 | 0,00 |
| Fiserv, Inc. 4,4% 01/07/2049 | USD | 660.000 | 552.333 | 0,01 | Marathon Oil Corp. 6,8% 15/03/2032 | USD | 241.000 | 248.705 | 0,00 |
| Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035 | USD | 700.000 | 700.601 | 0,01 | Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046 | USD | 1.000.000 | 867.340 | 0,02 |
| Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053 | USD | 1.540.000 | 1.582.008 | 0,03 | Martin Marietta Materials, Inc. 3,45% 01/06/2027 | USD | 666.000 | 626.563 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 1,2% 15/10/2024 | USD | 960.000 | 902.222 | 0,02 | Masco Corp. 2% 01/10/2030 | USD | 840.000 | 662.209 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025 | USD | 565.000 | 544.880 | 0,01 | Masco Corp. 6,5% 15/08/2032 | USD | 1.000.000 | 1.029.348 | 0,02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026 | USD | 4.269.000 | 3.808.668 | 0,08 | McDonald's Corp. 4,7% 09/12/2035 | USD | 547.000 | 527.381 | 0,01 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5% 09/04/2027 | USD | 1.900.000 | 1.847.489 | 0,04 | McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037 | USD | 179.000 | 196.340 | 0,00 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,8% 23/06/2028 | USD | 7.850.000 | 7.796.642 | 0,16 | McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033 | USD | 1.540.000 | 1.542.621 | 0,03 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031 | USD | 1.197.000 | 935.071 | 0,02 | MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031 | USD | 2.210.000 | 1.735.346 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,7% 10/06/2031 | USD | 2.615.000 | 2.078.849 | 0,04 | Merck & Co., Inc. 5% 17/05/2053 | USD | 1.760.000 | 1.763.183 | 0,04 |
| Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026 | USD | 1.880.000 | 1.835.197 | 0,04 | Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063 | USD | 1.370.000 | 1.383.217 | 0,03 |
| Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029 | USD | 4.145.000 | 3.600.303 | 0,07 | MetLife, Inc. 6,5% 15/12/2032 | USD | 616.000 | 672.357 | 0,01 |
| Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029 | USD | 710.000 | 690.950 | 0,01 | Mid-America Apartments LP, REIT 4% 15/11/2025 | USD | 930.000 | 899.815 | 0,02 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030 | USD | 488.000 | 412.674 | 0,01 | Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031 | USD | 1.470.000 | 1.158.888 | 0,02 |
| Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031 | USD | 937.000 | 760.755 | 0,02 | Molson Coors Beverage Co. 4,2% 15/07/2046 | USD | 930.000 | 757.680 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 21/10/2025 | USD | 457.000 | 440.189 | 0,01 | Morgan Stanley 3,875% 29/04/2024 | USD | 2.697.000 | 2.657.578 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,85% 26/01/2027 | USD | 1.830.000 | 1.738.769 | 0,04 | Morgan Stanley 3,875% 27/01/2026 | USD | 270.000 | 260.307 | 0,01 |
| Gulf Power Co. 3,3% 30/05/2027 | USD | 670.000 | 632.159 | 0,01 | Morgan Stanley 3,625% 20/01/2027 | USD | 681.000 | 646.109 | 0,01 |
| Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2029 | USD | 1.970.000 | 1.788.788 | 0,04 | Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045 | USD | 1.125.000 | 971.392 | 0,02 |
| Halliburton Co. 4,75% 01/08/2043 | USD | 430.000 | 374.149 | 0,01 | Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032 | USD | 2.080.000 | 1.608.767 | 0,03 |
| Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030 | USD | 1.420.000 | 1.116.960 | 0,02 | MPLX LP 4,875% 01/12/2024 | USD | 1.284.000 | 1.265.740 | 0,03 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041 | USD | 600.000 | 599.725 | 0,01 | MPLX LP 4,8% 15/02/2029 | USD | 362.000 | 348.691 | 0,01 |
| Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043 | USD | 500.000 | 406.725 | 0,01 | Nevada Power Co. 3,7% 01/05/2029 | USD | 1.600.000 | 1.482.049 | 0,03 |
| HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025 | USD | 1.880.000 | 1.862.637 | 0,04 | Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036 | USD | 200.000 | 216.223 | 0,00 |
| HCA, Inc. 5,25% 15/06/2026 | USD | 3.300.000 | 3.259.856 | 0,07 | Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040 | USD | 365.000 | 348.006 | 0,01 |
| HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028 | USD | 7.000.000 | 6.984.584 | 0,14 | NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029 | USD | 615.000 | 537.985 | 0,01 |
| HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029 | USD | 380.000 | 350.515 | 0,01 | NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031 | USD | 1.830.000 | 1.426.902 | 0,03 |
| HCA, Inc. 5,5% 01/06/2033 | USD | 2.000.000 | 1.986.069 | 0,04 | NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042 | USD | 628.000 | 604.228 | 0,01 |
| HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039 | USD | 3.095.000 | 2.853.878 | 0,06 | NNN REIT, Inc., REIT 4% 15/11/2025 | USD | 583.000 | 554.039 | 0,01 |
| HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047 | USD | 190.000 | 176.044 | 0,00 | NNN REIT, Inc., REIT 3,6% 15/12/2026 | USD | 1.000.000 | 929.992 | 0,02 |
| HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051 | USD | 170.000 | 115.930 | 0,00 | Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027 | USD | 2.000.000 | 1.800.826 | 0,04 |
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3,1% 15/02/2030 | USD | 1.161.000 | 992.823 | 0,02 | Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036 | USD | 350.000 | 384.896 | 0,01 |
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2% 15/03/2031 | USD | 1.540.000 | 1.180.158 | 0,02 | ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030 | USD | 2.060.000 | 1.705.084 | 0,03 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 3,4% 01/02/2025 | USD | 14.000 | 13.455 | 0,00 | ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036 | USD | 910.000 | 932.653 | 0,02 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 3,5% 15/07/2029 | USD | 1.334.000 | 1.196.210 | 0,02 | ONEOK, Inc. 2,2% 15/09/2025 | USD | 2.750.000 | 2.544.686 | 0,05 |
| HF Sinclair Corp. 2,625% 01/10/2023 | USD | 2.365.000 | 2.345.601 | 0,05 | Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033 | USD | 2.450.000 | 2.364.023 | 0,05 |
| HF Sinclair Corp. 5,875% 01/04/2026 | USD | 1.960.000 | 1.961.405 | 0,04 | Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040 | USD | 1.800.000 | 1.383.105 | 0,03 |
| Home Depot, Inc. (The) 4,95% 15/09/2052 | USD | 1.639.000 | 1.614.194 | 0,03 | Oracle Corp. 4% 15/07/2046 | USD | 1.070.000 | 813.105 | 0,02 |
| | | | | | Oracle Corp. 5,55% 06/02/2053 | USD | 1.730.000 | 1.657.514 | 0,03 |
| | | | | | Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055 | USD | 940.000 | 745.308 | 0,02 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 1,7% 15/11/2023 | USD | 1.390.000 | 1.366.168 | 0,03 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 2,95% 01/03/2026 | USD | 4.765.000 | 4.365.555 | 0,09 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042 | USD | 451.000 | 309.977 | 0,01 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045 | USD | 770.000 | 545.541 | 0,01 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046 | USD | 1.500.000 | 1.000.234 | 0,02 |
| | | | | | Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053 | USD | 1.000.000 | 977.304 | 0,02 |
| | | | | | PacifiCorp 4,15% 15/02/2050 | USD | 1.600.000 | 1.225.965 | 0,03 |
| | | | | | PacifiCorp 5,5% 15/05/2054 | USD | 98.000 | 90.998 | 0,00 |
| | | | | | Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049 | USD | 1.565.000 | 1.238.054 | 0,03 |
| | | | | | Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047 | USD | 416.000 | 352.100 | 0,01 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Phillips 66 4,875% 15/11/2044 | USD | 85.000 | 77.330 | 0,00 | UnitedHealth Group, Inc. 5,25% 15/02/2028 | USD | 2.000.000 | 2.038.229 | 0,04 |
| Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030 | USD | 2.580.000 | 2.087.551 | 0,04 | UnitedHealth Group, Inc. 4,625% 15/07/2035 | USD | 396.000 | 385.813 | 0,01 |
| PNC Bank NA 3,25% 01/06/2025 | USD | 750.000 | 714.917 | 0,01 | UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039 | USD | 1.495.000 | 1.246.470 | 0,03 |
| PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053 | USD | 1.785.000 | 1.792.453 | 0,04 | UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053 | USD | 1.095.000 | 1.202.576 | 0,02 |
| Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035 | USD | 250.000 | 227.982 | 0,00 | UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053 | USD | 2.890.000 | 2.844.006 | 0,06 |
| Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045 | USD | 250.000 | 222.073 | 0,00 | US Treasury 1,375% 31/08/2023 | USD | 4.000.000 | 3.975.088 | 0,08 |
| Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031 | USD | 300.000 | 327.969 | 0,01 | US Treasury 1,625% 31/10/2023 | USD | 5.000.000 | 4.939.923 | 0,10 |
| Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050 | USD | 525.000 | 292.292 | 0,01 | US Treasury 2,125% 29/02/2024 | USD | 17.730.000 | 17.351.717 | 0,36 |
| Public Storage, REIT 1,95% 09/11/2028 | USD | 1.264.000 | 1.084.527 | 0,02 | US Treasury 2,5% 15/05/2024 | USD | 369.000 | 359.704 | 0,01 |
| Public Storage, REIT 2,25% 09/11/2031 | USD | 1.062.000 | 865.803 | 0,02 | US Treasury 2% 30/06/2024 | USD | 1.068.000 | 1.032.338 | 0,02 |
| Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032 | USD | 2.295.000 | 1.801.900 | 0,04 | US Treasury 1,75% 31/12/2024 | USD | 22.454.000 | 21.342.702 | 0,44 |
| Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025 | USD | 4.000.000 | 3.856.846 | 0,08 | US Treasury 4,25% 31/12/2024 | USD | 20.000.000 | 19.718.359 | 0,41 |
| Realty Income Corp., REIT 3,875% 15/04/2025 | USD | 255.000 | 247.429 | 0,00 | US Treasury 2,125% 15/05/2025 | USD | 50.695.000 | 48.139.457 | 0,99 |
| Realty Income Corp., REIT 4,85% 15/03/2030 | USD | 2.160.000 | 2.087.406 | 0,04 | US Treasury 2% 15/08/2025 | USD | 10.000.000 | 9.432.617 | 0,19 |
| Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031 | USD | 1.480.000 | 1.291.433 | 0,03 | US Treasury 0,375% 31/01/2026 | USD | 15.800.000 | 14.179.574 | 0,29 |
| Reliance Steel & Aluminum Co. 2,15% 15/08/2030 | USD | 3.330.000 | 2.708.327 | 0,06 | US Treasury 1,625% 15/02/2026 | USD | 639.100 | 592.054 | 0,01 |
| Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034 | USD | 980.000 | 973.085 | 0,02 | US Treasury 0,5% 28/02/2026 | USD | 56.600.000 | 50.827.242 | 1,05 |
| Resolution Funding Corp Discount Notes Zero Cpn 0% 15/04/2030 | USD | 200.000 | 148.461 | 0,00 | US Treasury 2,5% 28/02/2026 | USD | 1.565.000 | 1.482.990 | 0,03 |
| Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030 | USD | 4.000.000 | 3.008.825 | 0,06 | US Treasury 0,75% 30/04/2026 | USD | 980.000 | 882.134 | 0,02 |
| Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031 | USD | 5.000.000 | 3.876.287 | 0,08 | US Treasury 0,875% 30/06/2026 | USD | 27.356.000 | 24.639.100 | 0,51 |
| San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037 | USD | 150.000 | 153.177 | 0,00 | US Treasury 0,875% 30/09/2026 | USD | 1.793.700 | 1.603.960 | 0,03 |
| San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041 | USD | 218.000 | 172.309 | 0,00 | US Treasury 1,75% 31/12/2026 | USD | 18.861.000 | 17.265.551 | 0,36 |
| Sempra Energy 5,4% 01/08/2026 | USD | 2.220.000 | 2.208.100 | 0,05 | US Treasury 2,25% 15/02/2027 | USD | 1.460.000 | 1.357.002 | 0,03 |
| Sherwin-Williams Co. (The) 4,55% 01/08/2045 | USD | 1.821.000 | 1.536.612 | 0,03 | US Treasury 0,5% 30/04/2027 | USD | 42.000.000 | 36.378.398 | 0,75 |
| Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049 | USD | 1.518.000 | 1.012.687 | 0,02 | US Treasury 2,75% 31/07/2027 | USD | 146.658.000 | 138.167.877 | 2,85 |
| SITE Centers Corp., REIT 3,625% 01/02/2025 | USD | 345.000 | 324.754 | 0,01 | US Treasury 3,125% 31/08/2027 | USD | 13.825.000 | 13.212.596 | 0,27 |
| Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028 | USD | 800.000 | 746.580 | 0,02 | US Treasury 2,25% 15/11/2027 | USD | 40.000.000 | 36.815.625 | 0,76 |
| Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034 | USD | 150.000 | 154.980 | 0,00 | US Treasury 3,875% 30/11/2027 | USD | 15.000.000 | 14.777.051 | 0,30 |
| Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036 | USD | 530.000 | 524.838 | 0,01 | US Treasury 3,875% 31/12/2027 | USD | 30.000.000 | 29.555.859 | 0,61 |
| Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042 | USD | 900.000 | 722.980 | 0,01 | US Treasury 1,25% 31/03/2028 | USD | 20.065.000 | 17.542.375 | 0,36 |
| Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053 | USD | 2.797.000 | 2.823.027 | 0,06 | US Treasury 1,25% 30/04/2028 | USD | 67.170.000 | 58.604.513 | 1,21 |
| Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030 | USD | 2.260.000 | 1.939.807 | 0,04 | US Treasury 2,875% 15/05/2028 | USD | 7.360.400 | 6.938.183 | 0,14 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 2,45% 01/10/2023 | USD | 153.000 | 151.731 | 0,00 | US Treasury 1,25% 30/06/2028 | USD | 24.971.500 | 21.714.475 | 0,45 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041 | USD | 550.000 | 550.924 | 0,01 | US Treasury 2,75% 31/05/2029 | USD | 775.000 | 720.659 | 0,01 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043 | USD | 167.000 | 137.426 | 0,00 | US Treasury 3,25% 30/06/2029 | USD | 23.000.000 | 21.974.883 | 0,45 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046 | USD | 188.000 | 144.150 | 0,00 | US Treasury 2,625% 31/07/2029 | USD | 12.035.000 | 11.101.817 | 0,23 |
| Southern Natural Gas Co. LLC 8% 01/03/2032 | USD | 624.000 | 715.664 | 0,01 | US Treasury 3,125% 31/08/2029 | USD | 13.645.000 | 12.944.095 | 0,27 |
| Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041 | USD | 871.000 | 810.226 | 0,02 | US Treasury 4% 31/10/2029 | USD | 19.645.000 | 19.565.960 | 0,40 |
| Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046 | USD | 442.000 | 318.481 | 0,01 | US Treasury 1,75% 15/11/2029 | USD | 2.410.000 | 2.109.974 | 0,04 |
| Targa Resources Corp. 4,2% 01/02/2033 | USD | 590.000 | 520.165 | 0,01 | US Treasury 3,875% 30/11/2029 | USD | 20.000.000 | 19.788.281 | 0,41 |
| Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036 | USD | 2.548.000 | 2.887.112 | 0,06 | US Treasury 1,5% 15/02/2030 | USD | 27.330.000 | 23.370.353 | 0,48 |
| Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060 | USD | 433.000 | 415.687 | 0,01 | US Treasury 0,625% 15/08/2030 | USD | 2.715.000 | 2.158.902 | 0,04 |
| Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065 | USD | 438.000 | 389.670 | 0,01 | US Treasury 1,625% 15/05/2031 | USD | 12.825.000 | 10.877.955 | 0,22 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,8% 15/10/2041 | USD | 805.000 | 593.455 | 0,01 | US Treasury 1,25% 15/08/2031 | USD | 11.390.000 | 9.326.230 | 0,19 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027 | USD | 2.000.000 | 1.888.944 | 0,04 | US Treasury 1,375% 15/11/2031 | USD | 11.322.000 | 9.313.230 | 0,19 |
| T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030 | USD | 8.485.000 | 7.807.954 | 0,16 | US Treasury 1,875% 15/02/2032 | USD | 41.900.000 | 35.799.949 | 0,74 |
| Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037 | USD | 600.000 | 623.406 | 0,01 | US Treasury 2,875% 15/05/2032 | USD | 53.995.000 | 49.934.829 | 1,03 |
| Truist Financial Corp. 4% 01/05/2025 | USD | 408.000 | 394.115 | 0,01 | US Treasury 2,75% 15/08/2032 | USD | 51.170.000 | 46.779.574 | 0,96 |
| UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026 | USD | 276.000 | 252.490 | 0,01 | US Treasury 3,5% 15/02/2033 | USD | 21.880.000 | 21.252.659 | 0,44 |
| UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028 | USD | 1.380.000 | 1.261.335 | 0,03 | US Treasury 4,375% 15/02/2038 | USD | 1.830.000 | 1.936.905 | 0,04 |
| UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031 | USD | 460.000 | 388.223 | 0,01 | US Treasury 3,5% 15/02/2039 | USD | 1.449.500 | 1.381.923 | 0,03 |
| UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032 | USD | 1.520.000 | 1.152.710 | 0,02 | US Treasury 4,25% 15/05/2039 | USD | 6.800.000 | 7.072.531 | 0,15 |
| Union Carbide Corp. 7,75% 01/10/2096 | USD | 650.000 | 765.047 | 0,02 | US Treasury 4,375% 15/11/2039 | USD | 35.000.000 | 36.859.375 | 0,76 |
| Union Electric Co. 2,95% 15/06/2027 | USD | 715.000 | 665.419 | 0,01 | US Treasury 1,125% 15/05/2040 | USD | 11.045.000 | 7.106.336 | 0,15 |
| Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059 | USD | 900.000 | 723.670 | 0,01 | US Treasury 3,875% 15/08/2040 | USD | 1.250.000 | 1.232.861 | 0,03 |
| | | | | | US Treasury 4,25% 15/11/2040 | USD | 6.500.000 | 6.714.805 | 0,14 |
| | | | | | US Treasury 1,875% 15/02/2041 | USD | 33.400.000 | 24.089.098 | 0,50 |
| | | | | | US Treasury 4,75% 15/02/2041 | USD | 3.000.000 | 3.291.680 | 0,07 |
| | | | | | US Treasury 2,25% 15/05/2041 | USD | 4.800.000 | 3.670.687 | 0,08 |
| | | | | | US Treasury 1,75% 15/08/2041 | USD | 54.895.000 | 38.286.046 | 0,79 |
| | | | | | US Treasury 2% 15/11/2041 | USD | 2.305.000 | 1.674.637 | 0,03 |
| | | | | | US Treasury 2,375% 15/02/2042 | USD | 30.660.000 | 23.689.042 | 0,49 |
| | | | | | US Treasury 3,25% 15/05/2042 | USD | 12.000.000 | 10.628.203 | 0,22 |
| | | | | | US Treasury 3,375% 15/08/2042 | USD | 12.000.000 | 10.811.016 | 0,22 |
| | | | | | US Treasury 2,75% 15/11/2042 | USD | 101.765.000 | 83.057.731 | 1,71 |
| | | | | | US Treasury 3,125% 15/02/2043 | USD | 7.800.000 | 6.750.809 | 0,14 |
| | | | | | US Treasury 3,875% 15/05/2043 | USD | 695.000 | 672.738 | 0,01 |
| | | | | | US Treasury 3,625% 15/08/2043 | USD | 22.000.000 | 20.499.531 | 0,42 |
| | | | | | US Treasury 3,625% 15/02/2044 | USD | 9.348.000 | 8.689.623 | 0,18 |
| | | | | | US Treasury 3% 15/11/2044 | USD | 634.000 | 531.916 | 0,01 |
| | | | | | US Treasury 2,875% 15/08/2045 | USD | 495.000 | 404.914 | 0,01 |
| | | | | | US Treasury 2,25% 15/08/2046 | USD | 2.450.000 | 1.773.092 | 0,04 |
| | | | | | US Treasury 3% 15/02/2047 | USD | 488.000 | 407.270 | 0,01 |
| | | | | | US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 1.330.000 | 1.111.641 | 0,02 |
| | | | | | US Treasury 2,875% 15/05/2049 | USD | 22.296.000 | 18.257.463 | 0,38 |
| | | | | | US Treasury 2,25% 15/08/2049 | USD | 1.880.000 | 1.352.645 | 0,03 |
| | | | | | US Treasury 2,375% 15/11/2049 | USD | 19.005.000 | 14.052.564 | 0,29 |
| | | | | | US Treasury 2% 15/02/2050 | USD | 12.454.000 | 8.450.963 | 0,17 |
| | | | | | US Treasury 1,25% 15/05/2050 | USD | 12.378.000 | 6.883.812 | 0,14 |
| | | | | | US Treasury 1,375% 15/08/2050 | USD | 2.615.000 | 1.503.319 | 0,03 |
| | | | | | US Treasury 1,625% 15/11/2050 | USD | 14.815.000 | 9.104.859 | 0,19 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024 | USD | 368.000 | 363.886 | 0,01 | <i>Israël</i> Israel Government Bond 5,5% 18/09/2033 | USD | 1.680.000 | 1.841.909 | 0,04 |
| Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052 | USD | 770.791 | 669.887 | 0,01 | | | | | |
| | | | 33.094.179 | 0,68 | | | | | |
| <i>Danemark</i> | | | | | <i>Italie</i> | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 6,466% 09/01/2026 | USD | 4.090.000 | 4.081.618 | 0,08 | Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023 | USD | 320.000 | 318.668 | 0,01 |
| | | | 4.081.618 | 0,08 | UniCredit SpA, FRN, 144A 2,569% 22/09/2026 | USD | 2.800.000 | 2.528.825 | 0,05 |
| <i>Finlande</i> | | | | | UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027 | USD | 510.000 | 446.119 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp, 144A 3,6% 06/06/2025 | USD | 6.300.000 | 6.031.467 | 0,13 | UniCredit SpA, FRN, 144A 5,861% 19/06/2032 | USD | 1.400.000 | 1.272.658 | 0,03 |
| Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027 | USD | 3.587.000 | 3.540.615 | 0,07 | UniCredit SpA, FRN, 144A 7,296% 02/04/2034 | USD | 710.000 | 667.327 | 0,01 |
| | | | 9.572.082 | 0,20 | | | | 5.233.597 | 0,11 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Japon</i> | | | | |
| Air Liquide Finance SA, 144A 2,25% 27/09/2023 | USD | 578.000 | 573.368 | 0,01 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,242% 19/04/2029 | USD | 1.055.000 | 1.037.594 | 0,02 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 2.250.000 | 2.207.170 | 0,04 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,441% 22/02/2034 | USD | 1.870.000 | 1.858.863 | 0,04 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1,604% 04/10/2026 | USD | 2.845.000 | 2.511.840 | 0,05 | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,555% 13/09/2025 | USD | 3.000.000 | 2.866.214 | 0,06 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% 09/06/2026 | USD | 1.422.000 | 1.315.559 | 0,03 | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026 | USD | 1.675.000 | 1.553.470 | 0,03 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,323% 13/01/2027 | USD | 848.000 | 752.361 | 0,02 | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030 | USD | 1.872.000 | 1.583.483 | 0,03 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029 | USD | 2.500.000 | 2.464.423 | 0,05 | Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,739% 27/05/2031 | USD | 3.210.000 | 3.196.565 | 0,07 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029 | USD | 3.415.000 | 2.836.433 | 0,06 | ORIX Corp. 3,7% 18/07/2027 | USD | 500.000 | 470.707 | 0,01 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033 | USD | 1.438.000 | 1.177.753 | 0,02 | Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077 | USD | 1.000.000 | 923.712 | 0,02 |
| BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.100.000 | 1.072.284 | 0,02 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028 | USD | 2.065.000 | 2.045.948 | 0,04 |
| BPCE SA, 144A 1% 20/01/2026 | USD | 3.415.000 | 3.039.938 | 0,06 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,025% 09/07/2040 | USD | 3.175.000 | 2.385.766 | 0,05 |
| BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026 | USD | 1.734.000 | 1.556.091 | 0,03 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050 | USD | 1.490.000 | 1.037.738 | 0,02 |
| BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 18/01/2027 | USD | 8.100.000 | 8.033.599 | 0,17 | | | | 18.960.060 | 0,39 |
| BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032 | USD | 2.495.000 | 1.923.914 | 0,04 | <i>Jersey</i> | | | | |
| BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032 | USD | 2.890.000 | 2.222.280 | 0,05 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040 | USD | 2.279.640 | 1.834.763 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, 144A 2,811% 11/01/2041 | USD | 1.355.000 | 890.679 | 0,02 | | | | 1.834.763 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% 26/01/2027 | USD | 6.207.000 | 5.499.224 | 0,11 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Societe Generale SA, 144A 4,351% 13/06/2025 | USD | 5.000.000 | 4.834.888 | 0,10 | nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028 | USD | 900.000 | 841.826 | 0,02 |
| Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030 | USD | 364.000 | 304.520 | 0,01 | Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049 | USD | 1.000.000 | 950.881 | 0,02 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026 | USD | 9.442.000 | 8.298.404 | 0,17 | | | | 1.792.707 | 0,04 |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027 | USD | 865.000 | 756.489 | 0,02 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032 | USD | 2.085.000 | 1.632.151 | 0,03 | ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029 | USD | 2.200.000 | 1.841.607 | 0,04 |
| TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041 | USD | 2.750.000 | 2.079.215 | 0,04 | Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047 | USD | 210.000 | 176.840 | 0,00 |
| | | | 55.982.583 | 1,15 | Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029 | USD | 6.500.000 | 6.407.315 | 0,13 |
| <i>Allemagne</i> | | | | | Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025 | USD | 501.000 | 483.778 | 0,01 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024 | USD | 3.955.000 | 3.906.819 | 0,08 | Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026 | USD | 1.257.000 | 1.170.654 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026 | USD | 1.940.000 | 1.721.306 | 0,04 | EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024 | USD | 2.740.000 | 2.669.575 | 0,06 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029 | USD | 1.050.000 | 1.050.655 | 0,02 | Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028 | USD | 745.000 | 681.302 | 0,01 |
| Deutsche Telekom AG, 144A 3,625% 21/01/2050 | USD | 799.000 | 600.986 | 0,01 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 3,125% 16/03/2024 | USD | 700.000 | 687.526 | 0,02 |
| | | | 7.279.766 | 0,15 | Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2,35% 15/10/2026 | USD | 500.000 | 459.824 | 0,01 |
| <i>Hong Kong</i> | | | | | Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045 | USD | 250.000 | 229.175 | 0,01 |
| AIA Group Ltd., 144A 3,6% 09/04/2029 | USD | 595.000 | 550.697 | 0,01 | | | | 14.807.596 | 0,31 |
| | | | 550.697 | 0,01 | <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Bank of New Zealand, 144A 3,5% 20/02/2024 | USD | 620.000 | 609.832 | 0,01 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 4,263% 10/04/2025 | USD | 4.650.000 | 4.544.049 | 0,09 | | | | 609.832 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 2.366.000 | 2.350.152 | 0,05 | | | | | |
| | | | 6.894.201 | 0,14 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Norvège</i> | | | | | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3,678% 17/12/2036 | | | | |
| Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026 | USD | 701.000 | 630.347 | 0,01 | | USD | 12.267.363 | 11.838.883 | 0,24 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026 | USD | 4.200.000 | 4.165.914 | 0,09 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'A', 144A 3,467% 17/04/2052 | USD | 6.098.486 | 5.834.646 | 0,12 |
| | | | 4.796.261 | 0,10 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'A', 144A 3,732% 17/10/2052 | USD | 1.365.781 | 1.309.835 | 0,03 |
| <i>Panama</i> | | | | | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'B', 144A 4,201% 17/12/2036 | | | | |
| Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030 | USD | 3.050.000 | 2.403.512 | 0,05 | American Homes 4 Rent Trust 'B', 144A 3,813% 17/04/2052 | USD | 3.000.000 | 2.881.657 | 0,06 |
| | | | 2.403.512 | 0,05 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'C', 144A 4,705% 17/10/2036 | USD | 1.300.000 | 1.269.481 | 0,03 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'C', 144A 4,596% 17/12/2036 | | | | |
| NXP BV 2,5% 11/05/2031 | USD | 2.975.000 | 2.419.305 | 0,05 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'C', 144A 4,691% 17/10/2052 | USD | 1.893.000 | 1.833.735 | 0,04 |
| NXP BV 3,25% 11/05/2041 | USD | 3.060.000 | 2.211.366 | 0,05 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'D', 144A 5,04% 17/12/2036 | USD | 523.000 | 509.405 | 0,01 |
| NXP BV 3,25% 30/11/2051 | USD | 1.565.000 | 1.033.907 | 0,02 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'D', 144A 4,407% 17/04/2052 | USD | 7.618.000 | 7.343.743 | 0,15 |
| | | | 5.664.578 | 0,12 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5,036% 17/10/2052 | USD | 4.103.000 | 3.995.990 | 0,08 |
| <i>Suède</i> | | | | | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036 | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028 | USD | 2.000.000 | 1.959.049 | 0,04 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036 | USD | 7.475.000 | 7.386.180 | 0,15 |
| | | | 1.959.049 | 0,04 | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'E', 144A 5,639% 17/04/2052 | USD | 7.664.000 | 7.497.031 | 0,15 |
| <i>Suisse</i> | | | | | American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'E', 144A 6,07% 17/10/2052 | | | | |
| UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028 | USD | 594.000 | 547.538 | 0,01 | American Municipal Power, Inc. 'B' 7,499% 15/02/2050 | USD | 715.000 | 884.753 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026 | USD | 1.070.000 | 984.400 | 0,02 | Amgen, Inc. 1,65% 15/08/2028 | USD | 1.190.000 | 1.014.228 | 0,02 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027 | USD | 2.000.000 | 1.741.250 | 0,04 | Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2033 | USD | 2.915.000 | 2.907.061 | 0,06 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032 | USD | 1.860.000 | 1.494.845 | 0,03 | Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040 | USD | 625.000 | 473.842 | 0,01 |
| | | | 4.768.033 | 0,10 | Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043 | USD | 3.000.000 | 2.988.469 | 0,06 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051 | | | | |
| AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037 | USD | 520.000 | 594.189 | 0,01 | Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053 | USD | 1.550.000 | 1.551.913 | 0,03 |
| AstraZeneca plc 4% 18/09/2042 | USD | 430.000 | 379.414 | 0,01 | Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041 | USD | 1.854.000 | 1.367.660 | 0,03 |
| AstraZeneca plc 2,125% 06/08/2050 | USD | 1.210.000 | 744.702 | 0,01 | Apple, Inc. 3,45% 09/02/2045 | USD | 792.000 | 663.157 | 0,01 |
| Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025 | USD | 1.057.000 | 953.188 | 0,02 | Apple, Inc. 3,85% 04/08/2046 | USD | 879.000 | 764.188 | 0,02 |
| Vodafone Group plc 4,875% 19/06/2049 | USD | 2.550.000 | 2.240.140 | 0,05 | Apple, Inc. 4,85% 10/05/2053 | USD | 6.675.000 | 6.793.171 | 0,14 |
| | | | 4.911.633 | 0,10 | Ascension Health 2,532% 15/11/2029 | USD | 1.770.000 | 1.521.515 | 0,03 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Assurant, Inc. 4,2% 27/09/2023 | | | | |
| 7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031 | USD | 1.230.000 | 971.039 | 0,02 | Athene Global Funding, 144A 2,75% 25/06/2024 | USD | 1.885.000 | 1.812.761 | 0,04 |
| 7-Eleven, Inc., 144A 2,5% 10/02/2041 | USD | 1.258.000 | 836.084 | 0,02 | Athene Global Funding, 144A 2,5% 14/01/2025 | USD | 767.000 | 716.740 | 0,02 |
| AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035 | USD | 500.000 | 473.008 | 0,01 | Athene Global Funding, 144A 1,45% 08/01/2026 | USD | 2.770.000 | 2.430.630 | 0,05 |
| Activision Blizzard, Inc. 1,35% 15/09/2030 | USD | 1.062.000 | 845.175 | 0,02 | Athene Global Funding, 144A 2,95% 12/11/2026 | USD | 5.285.000 | 4.687.031 | 0,10 |
| Advocate Health & Hospitals Corp. 2,211% 15/06/2030 | USD | 1.300.000 | 1.089.240 | 0,02 | Aviation Capital Group LLC, 144A 5,5% 15/12/2024 | USD | 2.094.000 | 2.049.794 | 0,04 |
| AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046 | USD | 467.000 | 389.835 | 0,01 | Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-2A 'A', 144A 4% 20/03/2025 | USD | 7.000.000 | 6.933.383 | 0,14 |
| AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049 | USD | 615.000 | 490.679 | 0,01 | Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046 | USD | 385.000 | 289.302 | 0,01 |
| AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032 | USD | 650.000 | 693.000 | 0,01 | Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049 | USD | 885.000 | 637.239 | 0,01 |
| Air Lease Corp. 3,875% 03/07/2023 | USD | 925.000 | 925.000 | 0,02 | Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050 | USD | 1.000.000 | 664.157 | 0,01 |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 2.000.000 | 1.956.432 | 0,04 | Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053 | USD | 3.020.000 | 3.034.233 | 0,06 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035 | USD | 98.789 | 77.120 | 0,00 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4,091% 10/08/2038 | USD | 5.275.000 | 4.631.364 | 0,10 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035 | USD | 84.143 | 72.378 | 0,00 | BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'B', 144A 3,49% 14/04/2033 | USD | 9.676.000 | 8.851.962 | 0,18 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034 | USD | 248.720 | 245.820 | 0,01 | Bank of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034 | USD | 18.874 | 18.547 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035 | USD | 20.205 | 17.951 | 0,00 | Bank of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035 | USD | 68.806 | 58.088 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0% 25/07/2035 | USD | 390.929 | 15.210 | 0,00 | Bank of America Funding Trust, PO, Series 2004-2 '30PO' 0% 20/09/2034 | USD | 7.033 | 5.098 | 0,00 |
| Amazon.com, Inc. 3,875% 22/08/2037 | USD | 1.000.000 | 906.901 | 0,02 | Bank of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '30PO' 0% 25/11/2035 | USD | 9.024 | 8.836 | 0,00 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 3,7% 01/04/2028 | USD | 1.379.207 | 1.230.942 | 0,03 | | | | | |
| American Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3,6% 22/03/2029 | USD | 5.988.204 | 5.524.118 | 0,11 | | | | | |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029 | USD | 5.994.200 | 5.394.780 | 0,11 | | | | | |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030 | USD | 737.038 | 655.964 | 0,01 | | | | | |
| American Electric Power Co., Inc. 5,625% 01/03/2033 | USD | 2.140.000 | 2.158.719 | 0,04 | | | | | |
| American Express Co., FRN 4,99% 01/05/2026 | USD | 4.200.000 | 4.148.294 | 0,09 | | | | | |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'A', 144A 3,786% 17/10/2036 | USD | 9.715.004 | 9.425.235 | 0,19 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Bank of America Corp., FRN 3,458% 15/03/2025 | USD | 500.000 | 490.136 | 0,01 | Camillo 1-A-1 Issuer LLC, Series 2018-SFR1 'A', 144A 5,25% 05/06/2028 | USD | 4.154.707 | 4.070.757 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 3,366% 23/01/2026 | USD | 1.000.000 | 958.170 | 0,02 | Camillo LLC, Series 2016-SFR 1 5% 05/12/2023 | USD | 4.093.419 | 4.000.396 | 0,08 |
| Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 2.564.000 | 2.524.642 | 0,05 | Capital One Financial Corp., FRN 4,166% 09/05/2025 | USD | 8.910.000 | 8.682.923 | 0,18 |
| Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027 | USD | 2.510.000 | 2.257.344 | 0,05 | Capital One Financial Corp., FRN 4,985% 24/07/2026 | USD | 2.860.000 | 2.770.226 | 0,06 |
| Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027 | USD | 705.000 | 628.344 | 0,01 | Capital One Financial Corp., FRN 6,312% 08/06/2029 | USD | 2.480.000 | 2.456.169 | 0,05 |
| Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028 | USD | 3.600.000 | 3.371.592 | 0,07 | Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032 | USD | 1.365.000 | 1.049.399 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028 | USD | 2.700.000 | 2.590.890 | 0,05 | Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025 | USD | 2.000.000 | 1.960.097 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 3,419% 20/12/2028 | USD | 66.000 | 60.495 | 0,00 | Charter Communications Operating LLC 3,75% 15/02/2028 | USD | 1.146.000 | 1.050.290 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 3,97% 05/03/2029 | USD | 409.000 | 382.044 | 0,01 | Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035 | USD | 275.000 | 267.532 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 3.640.000 | 3.596.990 | 0,07 | Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038 | USD | 400.000 | 339.441 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029 | USD | 1.091.000 | 929.495 | 0,02 | Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041 | USD | 1.345.000 | 901.479 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031 | USD | 3.045.000 | 2.549.803 | 0,05 | Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050 | USD | 2.585.000 | 1.934.915 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031 | USD | 1.675.000 | 1.328.466 | 0,03 | Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051 | USD | 2.570.000 | 1.611.108 | 0,03 |
| Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032 | USD | 2.635.000 | 2.173.423 | 0,05 | Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055 | USD | 350.000 | 327.737 | 0,01 |
| Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032 | USD | 1.190.000 | 964.334 | 0,02 | Chase Funding Trust, Series 2003-4 'IA5' 4,872% 25/05/2033 | USD | 92.198 | 87.127 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034 | USD | 4.000.000 | 3.952.026 | 0,08 | Chase Funding Trust, Series 2003-6 'IA7' 4,846% 25/11/2034 | USD | 52.526 | 50.593 | 0,00 |
| Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041 | USD | 6.636.000 | 4.594.746 | 0,10 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 'IA3' 4,213% 25/02/2037 | USD | 141.959 | 138.620 | 0,00 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3,43% 13/06/2025 | USD | 5.000.000 | 4.877.345 | 0,10 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2AI' 4,108% 25/02/2037 | USD | 13.393 | 12.634 | 0,00 |
| BB-UBS Trust, Series 2012-SHOW 'A', 144A 3,43% 05/11/2036 | USD | 3.850.000 | 3.603.133 | 0,07 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2AI' 4,136% 25/06/2035 | USD | 51.768 | 50.193 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 3,866% 25/05/2034 | USD | 16.486 | 15.258 | 0,00 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7AI' 4,305% 25/02/2037 | USD | 7.307 | 7.214 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 4,571% 25/10/2033 | USD | 3.208 | 2.972 | 0,00 | Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9AI' 4,292% 25/02/2037 | USD | 10.728 | 10.234 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3AI' 4,405% 25/07/2033 | USD | 26.505 | 25.193 | 0,00 | Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 5,125% 01/04/2025 | USD | 1.955.000 | 1.940.282 | 0,04 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'AI' 6,8% 25/02/2036 | USD | 30.857 | 29.650 | 0,00 | Chevron USA, Inc. 3,9% 15/11/2024 | USD | 400.000 | 392.840 | 0,01 |
| Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2005-PWR8 'X1', 144A 0,716% 11/06/2041 | USD | 1.620 | 2 | 0,00 | Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050 | USD | 2.430.000 | 1.495.788 | 0,03 |
| Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,169% 12/01/2045 | USD | 40.896 | 88 | 0,00 | Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050 | USD | 1.387.000 | 883.492 | 0,02 |
| Blackstone Secured Lending Fund 3,65% 14/07/2023 | USD | 1.860.000 | 1.857.954 | 0,04 | Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050 | USD | 1.580.000 | 1.025.190 | 0,02 |
| Bon Secours Mercy Health, Inc. 3,205% 01/06/2050 | USD | 1.980.000 | 1.363.574 | 0,03 | CHL Mortgage Pass Through Trust 4,5% 25/06/2049 | USD | 2.089 | 2.081 | 0,00 |
| Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042 | USD | 149.000 | 123.831 | 0,00 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 'IA4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 64.946 | 63.847 | 0,00 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039 | USD | 936.000 | 847.296 | 0,02 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2AI' 4,598% 25/06/2034 | USD | 13.517 | 12.640 | 0,00 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4,55% 20/02/2048 | USD | 777.000 | 719.107 | 0,02 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2AI' 3,504% 25/11/2035 | USD | 105.278 | 83.668 | 0,00 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033 | USD | 1.266.218 | 1.126.934 | 0,02 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034 | USD | 93.342 | 89.181 | 0,00 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033 | USD | 543.649 | 500.456 | 0,01 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034 | USD | 46.671 | 44.454 | 0,00 |
| British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034 | USD | 1.049.826 | 916.237 | 0,02 | Cigna Group (The) 4,5% 25/02/2026 | USD | 1.366.000 | 1.340.071 | 0,03 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031 | USD | 765.000 | 592.589 | 0,01 | Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046 | USD | 156.000 | 141.229 | 0,00 |
| Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031 | USD | 4.373.000 | 3.546.650 | 0,07 | Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028 | USD | 290.000 | 309.621 | 0,01 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035 | USD | 3.709.000 | 2.821.647 | 0,06 | Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034 | USD | 1.000.000 | 1.050.271 | 0,02 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036 | USD | 77.000 | 57.818 | 0,00 | Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 'IA2' 6% 25/08/2036 | USD | 38.270 | 33.988 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029 | USD | 785.000 | 714.933 | 0,02 | Citicorp Mortgage Securities Trust '2A2' 5% 25/04/2049 | USD | 2.873 | 2.738 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048 | USD | 760.000 | 579.776 | 0,01 | Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034 | USD | 140.839 | 133.865 | 0,00 |
| Buckeye Partners LP 5,85% 15/11/2043 | USD | 450.000 | 334.373 | 0,01 | Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 4,24% 25/09/2033 | USD | 12.973 | 12.913 | 0,00 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039 | USD | 14.000.000 | 12.557.320 | 0,26 | Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP2 'PO1' 0% 25/06/2033 | USD | 51 | 46 | 0,00 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035 | USD | 2.200.000 | 1.820.446 | 0,04 | Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 4,279% 25/08/2034 | USD | 8.007 | 7.663 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035 | USD | 47.035 | 45.651 | 0,00 | CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027 | USD | 298.000 | 278.722 | 0,01 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033 | USD | 4.454 | 4.073 | 0,00 | CRH America, Inc., 144A 3,875% 18/05/2025 | USD | 1.700.000 | 1.637.180 | 0,03 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033 | USD | 13.101 | 12.231 | 0,00 | CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045 | USD | 200.000 | 179.157 | 0,00 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-UP3 'A3' 7% 25/09/2033 | USD | 397 | 388 | 0,00 | Crown Castle Towers LLC, 144A 3,663% 15/05/2045 | USD | 900.000 | 854.088 | 0,02 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028 | USD | 4.700.000 | 4.446.793 | 0,09 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034 | USD | 76.704 | 74.477 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,668% 24/07/2028 | USD | 4.305.000 | 4.021.607 | 0,08 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034 | USD | 41.112 | 39.812 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028 | USD | 750.000 | 695.897 | 0,01 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '5A4' 5,25% 25/11/2033 | USD | 2.452 | 2.402 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029 | USD | 2.226.000 | 2.095.945 | 0,04 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP' 0% 25/11/2033 | USD | 8.019 | 5.767 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032 | USD | 1.740.000 | 1.397.361 | 0,03 | CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP' 0% 25/11/2035 | USD | 15.733 | 10.178 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033 | USD | 569.000 | 473.667 | 0,01 | CSMC OA LLC 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037 | USD | 13.175.000 | 11.388.246 | 0,24 |
| Citigroup, Inc., FRN 6,174% 25/05/2034 | USD | 2.279.000 | 2.292.109 | 0,05 | CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037 | USD | 6.000.000 | 4.366.716 | 0,09 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039 | USD | 200.000 | 166.691 | 0,00 | CSX Corp. 6% 01/10/2036 | USD | 500.000 | 525.886 | 0,01 |
| City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039 | USD | 260.000 | 287.889 | 0,01 | CSX Corp. 4,1% 15/03/2044 | USD | 165.000 | 141.135 | 0,00 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028 | USD | 857.000 | 785.575 | 0,02 | CSX Corp. 4,75% 15/11/2048 | USD | 910.000 | 837.372 | 0,02 |
| Comcast Cable Communications LLC 8,5% 01/05/2027 | USD | 394.000 | 438.448 | 0,01 | CSX Corp. 3,35% 15/09/2049 | USD | 230.000 | 168.695 | 0,00 |
| Comcast Corp. 3,55% 01/05/2028 | USD | 3.386.000 | 3.194.812 | 0,07 | CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027 | USD | 85.746 | 83.957 | 0,00 |
| Comcast Corp. 4,25% 15/01/2033 | USD | 2.133.000 | 2.019.379 | 0,04 | CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032 | USD | 861.170 | 898.004 | 0,02 |
| Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034 | USD | 676.000 | 626.361 | 0,01 | CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033 | USD | 471.650 | 461.666 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036 | USD | 850.000 | 694.770 | 0,01 | CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034 | USD | 479.139 | 466.013 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038 | USD | 2.000.000 | 1.729.590 | 0,04 | CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031 | USD | 229.729 | 240.328 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039 | USD | 1.260.000 | 991.476 | 0,02 | CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036 | USD | 351.657 | 315.399 | 0,01 |
| Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040 | USD | 2.155.000 | 1.801.257 | 0,04 | Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042 | USD | 141.000 | 112.379 | 0,00 |
| Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051 | USD | 1.439.000 | 955.563 | 0,02 | Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045 | USD | 1.000.000 | 829.036 | 0,02 |
| Comcast Corp. 5,35% 15/05/2053 | USD | 4.005.000 | 4.014.401 | 0,08 | Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033 | USD | 1.100 | 1.058 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,815% 10/04/2033 | USD | 13.840.000 | 12.439.619 | 0,26 | Devon Energy Corp. 5,25% 15/09/2024 | USD | 1.300.000 | 1.289.948 | 0,03 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'A4' 3,759% 10/08/2048 | USD | 1.250.000 | 1.187.092 | 0,02 | Discovery Communications LLC 5,2% 20/09/2047 | USD | 1.280.000 | 1.040.553 | 0,02 |
| CommonSpirit Health 1,547% 01/10/2025 | USD | 1.385.000 | 1.259.893 | 0,03 | Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055 | USD | 257.000 | 168.392 | 0,00 |
| CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030 | USD | 1.385.000 | 1.159.049 | 0,02 | Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054 | USD | 1.135.000 | 1.147.616 | 0,02 |
| CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050 | USD | 1.365.000 | 1.047.957 | 0,02 | Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027 | USD | 1.350.000 | 1.212.670 | 0,03 |
| Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033 | USD | 1.000.000 | 1.032.681 | 0,02 | Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030 | USD | 2.320.000 | 1.850.589 | 0,04 |
| Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028 | USD | 1.500.000 | 1.403.414 | 0,03 | Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044 | USD | 900.000 | 755.367 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025 | USD | 1.230.000 | 1.169.923 | 0,02 | Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3,9% 15/11/2049 | USD | 1.119.000 | 821.043 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033 | USD | 2.417.000 | 2.468.869 | 0,05 | Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046 | USD | 1.200.000 | 967.648 | 0,02 |
| Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039 | USD | 1.000.000 | 1.031.233 | 0,02 | Energy Transfer LP 5,5% 01/06/2027 | USD | 254.000 | 252.461 | 0,01 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041 | USD | 114.000 | 110.920 | 0,00 | Equinix, Inc., REIT 1,45% 15/05/2026 | USD | 2.120.000 | 1.892.596 | 0,04 |
| Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4% 29/04/2026 | USD | 3.788.196 | 3.684.306 | 0,08 | Equinix, Inc., REIT 2,9% 18/11/2026 | USD | 2.850.000 | 2.613.714 | 0,05 |
| Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029 | USD | 985.000 | 886.603 | 0,02 | ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037 | USD | 510.000 | 581.017 | 0,01 |
| Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049 | USD | 1.220.000 | 896.699 | 0,02 | ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042 | USD | 96.000 | 95.609 | 0,00 |
| Cox Communications, Inc., 144A 3,35% 15/09/2026 | USD | 503.000 | 470.818 | 0,01 | Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033 | USD | 1.500.000 | 1.491.011 | 0,03 |
| Cox Communications, Inc., 144A 3,5% 15/08/2027 | USD | 162.000 | 150.648 | 0,00 | F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026 | USD | 1.575.000 | 1.395.112 | 0,03 |
| Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050 | USD | 1.485.000 | 924.890 | 0,02 | Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 4.370.000 | 4.016.471 | 0,08 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042 | USD | 7.791 | 5.306 | 0,00 | FHLMC 4% 01/07/2048 | USD | 4.061.250 | 3.869.430 | 0,08 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033 | USD | 38.871 | 36.978 | 0,00 | FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035 | USD | 25.684 | 4.986 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR2 '2A1' 4,158% 25/03/2034 | USD | 11.501 | 11.292 | 0,00 | FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035 | USD | 66.455 | 11.538 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP' 0% 25/09/2033 | USD | 8.984 | 6.161 | 0,00 | FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043 | USD | 14.416 | 15.000 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP' 0% 25/06/2034 | USD | 11.120 | 6.949 | 0,00 | FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,02% 25/10/2037 | USD | 239.881 | 204.767 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DBI' 6,655% 25/02/2033 | USD | 21.899 | 21.375 | 0,00 | FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042 | USD | 1.246.429 | 1.163.074 | 0,02 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,31% 25/07/2032 | USD | 9.218 | 8.687 | 0,00 | FHLMC, FRN 782980 4,375% 01/01/2035 | USD | 53.400 | 52.545 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043 | USD | 18.346 | 19.183 | 0,00 | FHLMC, FRN 847621 4,457% 01/05/2033 | USD | 28.309 | 28.080 | 0,00 |
| FHLMC, FRN, Series K048 'A2' 3,284% 25/06/2025 | USD | 3.000.000 | 2.895.883 | 0,06 | FHLMC, FRN 848365 4,033% 01/07/2036 | USD | 116.294 | 116.031 | 0,00 |
| FHLMC, Series K054 'A2' 2,745% 25/01/2026 | USD | 4.000.000 | 3.785.984 | 0,08 | FHLMC, FRN 848431 4,352% 01/02/2036 | USD | 58.905 | 58.981 | 0,00 |
| FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/04/2027 | USD | 2.983.000 | 2.831.828 | 0,06 | FHLMC, FRN 848699 4,02% 01/07/2040 | USD | 34.355 | 34.863 | 0,00 |
| FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/01/2029 | USD | 1.156.000 | 1.105.996 | 0,02 | FHLMC, FRN 972200 4,155% 01/03/2036 | USD | 15.018 | 14.683 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 'A2' 3,71% 25/09/2032 | USD | 7.960.000 | 7.483.151 | 0,15 | FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032 | USD | 51.942 | 53.255 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 'A2' 3,8% 25/10/2032 | USD | 9.600.000 | 9.088.442 | 0,19 | FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032 | USD | 46.489 | 47.027 | 0,00 |
| FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031 | USD | 3.761.000 | 3.417.320 | 0,07 | FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033 | USD | 41.175 | 41.835 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 'A2' 3,82% 25/01/2060 | USD | 10.000.000 | 9.474.376 | 0,20 | FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026 | USD | 12.083 | 12.129 | 0,00 |
| FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027 | USD | 8.456.872 | 7.934.392 | 0,16 | FHLMC G01448 7% 01/08/2032 | USD | 6.892 | 6.941 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042 | USD | 181.242 | 183.194 | 0,00 | FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036 | USD | 3.889 | 3.983 | 0,00 |
| FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043 | USD | 540.886 | 520.776 | 0,01 | FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038 | USD | 57.603 | 60.247 | 0,00 |
| FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,214% 25/04/2028 | USD | 2.228.000 | 2.067.695 | 0,04 | FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038 | USD | 44.460 | 46.739 | 0,00 |
| FHLMC, Series K065 'AM' 3,326% 25/05/2027 | USD | 1.600.000 | 1.515.419 | 0,03 | FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038 | USD | 33.340 | 34.168 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041 | USD | 2.112.489 | 1.919.532 | 0,04 | FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041 | USD | 69.307 | 71.199 | 0,00 |
| FHLMC, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049 | USD | 1.734.611 | 1.540.312 | 0,03 | FHLMC G31099 4% 01/01/2038 | USD | 896.109 | 884.126 | 0,02 |
| FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 5,657% 15/07/2042 | USD | 781.808 | 763.492 | 0,02 | FHLMC G60214 5% 01/07/2035 | USD | 2.938.676 | 2.860.582 | 0,06 |
| FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 5,607% 15/08/2042 | USD | 240.790 | 234.456 | 0,01 | FHLMC G60214 5% 01/07/2035 | USD | 3.717.037 | 3.741.747 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 3202 'HI' 1,543% 15/08/2036 | USD | 194.680 | 15.501 | 0,00 | FHLMC L10224 6% 01/12/2034 | USD | 102.232 | 102.158 | 0,00 |
| FHLMC, Series 24 'J' 6,25% 25/11/2023 | USD | 372 | 371 | 0,00 | FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046 | USD | 1.969.197 | 1.823.298 | 0,04 |
| FHLMC 'KT' 1,5% 25/06/2050 | USD | 5.416.427 | 4.196.655 | 0,09 | FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047 | USD | 417.374 | 411.677 | 0,01 |
| FHLMC, Series 29 'L' 7,5% 25/04/2024 | USD | 2.811 | 2.802 | 0,00 | FHLMC Q52834 4% 01/12/2047 | USD | 2.055.945 | 1.950.834 | 0,04 |
| FHLMC 'NE' 1,5% 25/10/2051 | USD | 3.576.148 | 2.953.584 | 0,06 | FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049 | USD | 4.441.141 | 3.909.302 | 0,08 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 2,593% 15/08/2036 | USD | 115.943 | 14.238 | 0,00 | FHLMC U63546 5% 01/11/2043 | USD | 42.088 | 41.736 | 0,00 |
| FHLMC, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034 | USD | 2.653.393 | 2.694.455 | 0,06 | FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046 | USD | 1.793.527 | 1.767.446 | 0,04 |
| FHLMC, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035 | USD | 1.083.564 | 1.061.648 | 0,02 | FHLMC U90673 4% 01/01/2043 | USD | 305.638 | 292.996 | 0,01 |
| FHLMC, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034 | USD | 1.630.064 | 1.661.675 | 0,03 | FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042 | USD | 845.891 | 785.755 | 0,02 |
| FHLMC, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033 | USD | 857.162 | 862.146 | 0,02 | FHLMC U90975 4% 01/06/2042 | USD | 783.057 | 750.672 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 1A1082 5,79% 01/07/2036 | USD | 16.835 | 17.183 | 0,00 | FHLMC U91253 4% 01/04/2043 | USD | 1.961.878 | 1.875.881 | 0,04 |
| FHLMC, FRN 1A1085 6,016% 01/08/2036 | USD | 27.293 | 27.628 | 0,00 | FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043 | USD | 389.957 | 362.573 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1A1096 6,315% 01/10/2036 | USD | 40.910 | 41.613 | 0,00 | FHLMC U91484 4% 01/05/2043 | USD | 2.115.594 | 2.022.858 | 0,04 |
| FHLMC, FRN 1A1097 6,569% 01/10/2036 | USD | 47.979 | 48.132 | 0,00 | FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045 | USD | 623.917 | 585.536 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1B1665 4,819% 01/04/2034 | USD | 6.232 | 6.055 | 0,00 | FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045 | USD | 424.318 | 399.009 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1G2557 4,353% 01/06/2036 | USD | 65.483 | 66.385 | 0,00 | FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035 | USD | 382.589 | 361.843 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1J1399 4,375% 01/12/2036 | USD | 3.645 | 3.577 | 0,00 | FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045 | USD | 476.006 | 446.750 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1J1418 3,94% 01/12/2036 | USD | 17.632 | 17.234 | 0,00 | FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046 | USD | 517.851 | 485.959 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1J1516 4,074% 01/02/2037 | USD | 18.631 | 18.692 | 0,00 | FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046 | USD | 57.530 | 53.489 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1J2945 4% 01/11/2037 | USD | 9.311 | 9.140 | 0,00 | FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043 | USD | 1.015.832 | 943.579 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 1K0046 4,48% 01/10/2036 | USD | 33.851 | 33.241 | 0,00 | FHLMC U99134 4% 01/01/2046 | USD | 1.091.139 | 1.043.406 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 1L1286 5,25% 01/05/2036 | USD | 19.509 | 19.493 | 0,00 | FHLMC V85515 4% 01/03/2049 | USD | 296.389 | 282.031 | 0,01 |
| FHLMC, FRN 1N0206 5,995% 01/08/2036 | USD | 10.062 | 10.187 | 0,00 | FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036 | USD | 22.532 | 22.665 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1N0353 6,307% 01/02/2037 | USD | 29.548 | 29.828 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038 | USD | 153.258 | 1.312 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1N1463 4,803% 01/05/2037 | USD | 5.616 | 5.449 | 0,00 | FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO' 0% 15/04/2036 | USD | 20.511 | 16.870 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0007 6,015% 01/12/2035 | USD | 10.141 | 10.133 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036 | USD | 116.878 | 120.970 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0737 3,993% 01/11/2036 | USD | 27.346 | 26.987 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038 | USD | 9.342 | 9.255 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 1Q0739 6,018% 01/03/2037 | USD | 46.044 | 46.777 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041 | USD | 50.792 | 48.275 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782760 4,304% 01/11/2036 | USD | 24.379 | 24.874 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2694 'BA' 4% 15/06/2031 | USD | 1.939 | 1.901 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782870 4,287% 01/09/2034 | USD | 84.645 | 84.340 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036 | USD | 80.651 | 81.086 | 0,00 |
| FHLMC, FRN 782979 4,375% 01/01/2035 | USD | 109.449 | 110.579 | 0,00 | FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO' 0% 15/04/2036 | USD | 15.383 | 12.958 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO' 0% 15/01/2040 | USD | 37.887 | 31.654 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 0,475% 15/02/2040 | USD | 89.748 | 84.501 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039 | USD | 124.245 | 125.156 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 1,033% 15/01/2037 | USD | 18.973 | 1.452 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, Series 3684 'CY' 4,5% 15/06/2025 | USD | 91.301 | 90.197 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, IO, Series 3219 'DI' 6% 15/04/2036 | USD | 19.423 | 3.656 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DP' 5,555% 15/10/2025 | USD | 4.014 | 3.769 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036 | USD | 108.676 | 115.441 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO' 0% 15/02/2036 | USD | 9.150 | 7.714 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO' 0% 15/05/2036 | USD | 46.883 | 39.230 | 0,00 |
| | | | | | FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO' 0% 15/12/2043 | USD | 419.953 | 312.840 | 0,01 |
| | | | | | FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036 | USD | 94.070 | 100.528 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031 | USD | 9.473 | 10.165 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 1,993% 15/07/2036 | USD | 5.156 | 608 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 6,307% 15/07/2039 | USD | 6.603 | 6.596 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 1,313% 15/11/2037 | USD | 82.504 | 5.632 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 5,707% 15/01/2029 | USD | 11.350 | 11.355 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 0,893% 15/02/2039 | USD | 48.456 | 2.784 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,035% 15/07/2037 | USD | 523.712 | 510.394 | 0,01 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 5,486% 15/06/2033 | USD | 12.986 | 13.464 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 5,547% 15/02/2037 | USD | 5.822 | 5.690 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 3,413% 15/10/2033 | USD | 222.153 | 207.084 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032 | USD | 16.486 | 16.797 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 0,893% 15/01/2038 | USD | 143.747 | 9.087 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032 | USD | 299.192 | 294.447 | 0,01 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 0,893% 15/10/2040 | USD | 106.562 | 9.120 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040 | USD | 57.680 | 3.985 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2725 'SC' 1,524% 15/11/2033 | USD | 3.737 | 3.674 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 1621 'J' 6,4% 15/11/2023 | USD | 3.095 | 3.085 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 1,093% 15/06/2038 | USD | 160.557 | 16.652 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO' 0% 15/05/2037 | USD | 6.443 | 5.002 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 1,493% 15/03/2044 | USD | 2.164.248 | 272.298 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO' 0% 15/09/2032 | USD | 241.650 | 207.795 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 2,975% 15/11/2035 | USD | 50.483 | 53.396 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 1578 'K' 6,9% 15/09/2023 | USD | 138 | 138 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 5,785% 17/02/2032 | USD | 753 | 715 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2283 'K' 6,5% 15/12/2023 | USD | 581 | 580 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 0,743% 15/08/2038 | USD | 39.321 | 2.754 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO' 0% 15/03/2037 | USD | 34.557 | 28.658 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 0,893% 15/11/2037 | USD | 13.789 | 755 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 0% 15/01/2040 | USD | 151.209 | 6.192 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 5,42% 15/09/2035 | USD | 50.696 | 54.767 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032 | USD | 8.190 | 8.309 | 0,00 | FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 1,593% 15/10/2036 | USD | 33.419 | 2.551 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038 | USD | 17.463 | 17.867 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 6,342% 15/12/2032 | USD | 48.343 | 47.954 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033 | USD | 21.404 | 21.798 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 4,106% 15/08/2025 | USD | 6.704 | 6.194 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO' 0% 15/03/2036 | USD | 97.170 | 81.885 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029 | USD | 5.344 | 5.469 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO' 0% 15/06/2036 | USD | 12.874 | 11.401 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032 | USD | 38.602 | 38.778 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041 | USD | 552.839 | 530.030 | 0,01 | FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032 | USD | 4.684 | 4.869 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032 | USD | 4.076 | 4.178 | 0,00 | FHLMC REMICS, PO, Series 3077 'TO' 0% 15/04/2035 | USD | 19.427 | 18.722 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3134 0% 15/03/2036 | USD | 2.312 | 2.000 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041 | USD | 116.667 | 118.257 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3138 0% 15/04/2036 | USD | 10.560 | 8.820 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036 | USD | 85.300 | 86.138 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3151 0% 15/05/2036 | USD | 47.084 | 37.902 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 5,907% 15/08/2035 | USD | 123.046 | 124.341 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3200 0% 15/08/2036 | USD | 44.470 | 36.166 | 0,00 | FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 3,851% 15/06/2035 | USD | 670 | 660 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3607 0% 15/05/2037 | USD | 112.876 | 91.350 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026 | USD | 930 | 928 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3611 0% 15/07/2034 | USD | 12.386 | 10.519 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028 | USD | 2.299 | 2.328 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3621 0% 15/01/2040 | USD | 62.646 | 49.653 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035 | USD | 317.027 | 321.209 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035 | USD | 77.488 | 76.788 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036 | USD | 6.158 | 6.087 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035 | USD | 179.371 | 180.342 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038 | USD | 272.435 | 273.985 | 0,01 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG' 0% 15/02/2036 | USD | 23.549 | 20.051 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6,5% 15/01/2027 | USD | 12.117 | 12.230 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH' 0% 15/03/2036 | USD | 24.386 | 20.796 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031 | USD | 16.046 | 16.330 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK' 0% 15/02/2036 | USD | 10.942 | 9.143 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030 | USD | 4.363 | 4.517 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2720 'PC' 5% 15/12/2023 | USD | 869 | 865 | 0,00 | Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030 | USD | 5.000.000 | 4.658.760 | 0,10 |
| FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029 | USD | 74.202 | 74.423 | 0,00 | Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026 | USD | 200.000 | 183.705 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029 | USD | 17.000 | 17.032 | 0,00 | Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3,363% 30/06/2031 | USD | 2.255.000 | 1.791.046 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028 | USD | 4.105 | 4.148 | 0,00 | Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4,317% 30/12/2039 | USD | 1.145.000 | 823.827 | 0,02 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 1,693% 15/04/2038 | USD | 48.116 | 4.336 | 0,00 | FNMA 4,56% 01/05/2028 | USD | 9.070.000 | 9.065.169 | 0,19 |
| FHLMC REMICS, Series 3614 'QB' 4% 15/12/2024 | USD | 180.417 | 177.792 | 0,00 | FNMA 3,515% 01/07/2029 | USD | 11.000.000 | 10.446.185 | 0,22 |
| FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029 | USD | 29.705 | 30.668 | 0,00 | FNMA 1,27% 01/12/2029 | USD | 4.599.081 | 3.787.905 | 0,08 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041 | USD | 112.862 | 108.127 | 0,00 | FNMA 4,41% 01/04/2030 | USD | 10.360.000 | 10.289.853 | 0,21 |
| FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036 | USD | 103.033 | 82.782 | 0,00 | FNMA 3,46% 01/08/2030 | USD | 4.920.602 | 4.634.793 | 0,10 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 5,395% 15/09/2033 | USD | 7.808 | 7.966 | 0,00 | FNMA 4,24% 01/12/2030 | USD | 5.437.000 | 5.319.384 | 0,11 |
| FHLMC REMICS, FRN, Series 2967 'S' 5,734% 15/04/2025 | USD | 3.723 | 3.376 | 0,00 | FNMA 1,5% 01/01/2031 | USD | 10.500.000 | 8.396.884 | 0,17 |
| | | | | | FNMA 3,99% 01/06/2031 | USD | 2.265.000 | 2.161.878 | 0,04 |
| | | | | | FNMA 1,77% 01/11/2031 | USD | 8.700.000 | 6.996.714 | 0,14 |
| | | | | | FNMA 3,54% 01/06/2032 | USD | 10.297.000 | 9.542.535 | 0,20 |
| | | | | | FNMA 3,765% 01/07/2032 | USD | 5.122.000 | 4.828.690 | 0,10 |
| | | | | | FNMA 3,84% 01/07/2032 | USD | 2.467.383 | 2.343.133 | 0,05 |
| | | | | | FNMA 3,7% 01/08/2032 | USD | 9.020.000 | 8.457.778 | 0,17 |
| | | | | | FNMA 3,41% 01/09/2032 | USD | 21.383.659 | 19.890.466 | 0,41 |
| | | | | | FNMA 3,51% 01/09/2032 | USD | 5.272.000 | 4.866.882 | 0,10 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA 3,8% 01/09/2032 | USD | 7.687.167 | 7.265.375 | 0,15 | FNMA, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,07% | | | | |
| FNMA 3,54% 01/10/2032 | USD | 3.899.044 | 3.620.281 | 0,07 | 25/04/2029 | USD | 3.240.480 | 3.013.332 | 0,06 |
| FNMA 3,73% 01/10/2032 | USD | 9.832.813 | 9.297.821 | 0,19 | FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' | | | | |
| FNMA 3,81% 01/10/2032 | USD | 10.307.000 | 9.748.068 | 0,20 | 3,061% 25/05/2027 | USD | 4.168.391 | 3.916.410 | 0,08 |
| FNMA 4,55% 01/10/2032 | USD | 4.845.000 | 4.855.928 | 0,10 | FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' | | | | |
| FNMA 4,6% 01/10/2032 | USD | 7.700.000 | 7.743.215 | 0,16 | 3,357% 25/07/2028 | USD | 4.677.000 | 4.425.778 | 0,09 |
| FNMA 4,79% 01/10/2032 | USD | 6.996.123 | 7.103.227 | 0,15 | FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' | | | | |
| FNMA 1,4% 01/11/2032 | USD | 12.000.000 | 9.083.206 | 0,19 | 3,064% 25/03/2028 | USD | 1.998.148 | 1.877.035 | 0,04 |
| FNMA 3,54% 01/11/2032 | USD | 10.771.000 | 9.963.723 | 0,21 | FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1,2% | | | | |
| FNMA 5,23% 01/12/2032 | USD | 7.800.000 | 8.150.870 | 0,17 | 25/10/2030 | USD | 3.913.398 | 3.451.144 | 0,07 |
| FNMA 5,29% 01/12/2032 | USD | 7.517.616 | 7.857.498 | 0,16 | FNMA, FRN 'A2' 1,707% 25/11/2031 | USD | 7.400.000 | 5.971.007 | 0,12 |
| FNMA 3,895% 01/02/2033 | USD | 9.850.000 | 9.433.782 | 0,19 | FNMA, FRN, Series 2007-106 'A7' | | | | |
| FNMA 4,15% 01/03/2033 | USD | 6.900.000 | 6.708.986 | 0,14 | 6,063% 25/10/2037 | USD | 39.165 | 39.850 | 0,00 |
| FNMA 4,19% 01/04/2033 | USD | 7.766.000 | 7.578.603 | 0,16 | FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% | | | | |
| FNMA 4,5% 01/04/2033 | USD | 4.030.000 | 4.030.461 | 0,08 | 25/07/2038 | USD | 58.559 | 56.872 | 0,00 |
| FNMA 4,37% 01/05/2033 | USD | 10.090.000 | 9.978.585 | 0,21 | FNMA, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% | | | | |
| FNMA 4,24% 01/06/2033 | USD | 5.627.000 | 5.505.801 | 0,11 | 25/01/2032 | USD | 4.580 | 4.516 | 0,00 |
| FNMA 5,5% 01/01/2058 | USD | 5.160.637 | 5.295.804 | 0,11 | FNMA, Series 2010-111 'AM' 5,5% | | | | |
| FNMA 3,5% 01/03/2061 | USD | 6.226.917 | 5.642.681 | 0,12 | 25/10/2040 | USD | 405.976 | 415.499 | 0,01 |
| FNMA 2,5% 01/07/2061 | USD | 6.995.261 | 5.720.217 | 0,12 | FNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% | | | | |
| FNMA 2,5% 01/09/2061 | USD | 10.961.376 | 8.963.366 | 0,19 | 25/04/2036 | USD | 15.910 | 13.444 | 0,00 |
| FNMA 3% 01/12/2061 | USD | 8.076.635 | 6.985.784 | 0,14 | FNMA, PO, Series 2007-42 'AO' 0% | | | | |
| FNMA 4% 01/12/2061 | USD | 7.212.082 | 6.757.406 | 0,14 | 25/05/2037 | USD | 4.645 | 3.997 | 0,00 |
| FNMA 6% 01/12/2061 | USD | 9.299.490 | 9.743.958 | 0,20 | FNMA, PO, Series 2009-113 'AO' 0% | | | | |
| FNMA 2,5% 01/03/2062 | USD | 12.789.817 | 10.514.271 | 0,22 | 25/01/2040 | USD | 42.761 | 34.732 | 0,00 |
| FNMA 3% 01/06/2062 | USD | 10.256.859 | 8.891.082 | 0,18 | FNMA, PO, Series 2006-58 'AP' 0% | | | | |
| FNMA 3,5% 01/06/2062 | USD | 9.267.038 | 8.339.645 | 0,17 | 25/07/2036 | USD | 13.107 | 10.943 | 0,00 |
| FNMA 4% 01/09/2062 | USD | 9.913.803 | 9.205.368 | 0,19 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' | | | | |
| FNMA, FRN 1,754% 01/03/2032 | USD | 9.994.806 | 8.060.345 | 0,17 | 2,012% 25/07/2037 | USD | 181.594 | 20.564 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 293 '1' 0% | | | | | FNMA, Series 2003-105 'A2' 5,5% | | | | |
| 25/12/2024 | USD | 3.188 | 3.153 | 0,00 | 25/10/2033 | USD | 410.663 | 411.706 | 0,01 |
| FNMA, PO, Series 300 '1' 0% | | | | | FNMA, Series 2007-76 'AZ' 5,5% | | | | |
| 25/09/2024 | USD | 2.677 | 2.636 | 0,00 | 25/08/2037 | USD | 38.737 | 38.401 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% | | | | | FNMA, Series 2004-97 'B' 5,5% | | | | |
| 25/05/2044 | USD | 231.586 | 234.015 | 0,01 | 25/01/2035 | USD | 2.708.831 | 2.730.382 | 0,06 |
| FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% | | | | | FNMA, Series 2007-42 'B' 6% | | | | |
| 25/11/2033 | USD | 1.069.553 | 1.002.656 | 0,02 | 25/05/2037 | USD | 98.768 | 100.245 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% | | | | | FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% | | | | |
| 25/10/2044 | USD | 231.676 | 237.191 | 0,01 | 25/03/2045 | USD | 44.580 | 45.180 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% | | | | | FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' | | | | |
| 25/11/2043 | USD | 131.187 | 133.958 | 0,00 | 0,772% 25/02/2038 | USD | 59.557 | 3.988 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' | | | | | FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' | | | | |
| 8,352% 25/07/2037 | USD | 3.947 | 4.528 | 0,00 | 5,438% 25/08/2041 | USD | 183.648 | 182.210 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' | | | | | FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' | | | | |
| 5,167% 25/10/2042 | USD | 3.312 | 3.290 | 0,00 | 2,062% 25/07/2038 | USD | 25.504 | 2.436 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% | | | | | FNMA, FRN, Series 2005-74 'CS' | | | | |
| 25/09/2046 | USD | 70.920 | 69.279 | 0,00 | 5,891% 25/05/2035 | USD | 18.869 | 18.935 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% | | | | | FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' | | | | |
| 25/06/2042 | USD | 42.506 | 40.909 | 0,00 | 5,471% 25/06/2035 | USD | 40.696 | 39.425 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% | | | | | FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' | | | | |
| 25/12/2033 | USD | 30.301 | 31.400 | 0,00 | 5,488% 25/08/2036 | USD | 18.595 | 18.474 | 0,00 |
| FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% | | | | | FNMA 'DN' 2,5% 25/10/2049 | USD | 2.906.003 | 2.482.494 | 0,05 |
| 25/02/2044 | USD | 6.717 | 6.911 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2006-79 'DO' 0% | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' | | | | | 25/08/2036 | USD | 13.453 | 11.813 | 0,00 |
| 5,37% 25/03/2045 | USD | 286.924 | 284.145 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' | | | | |
| FNMA, IO, Series 383 '32' 6% | | | | | 1,262% 25/07/2037 | USD | 232.412 | 20.023 | 0,00 |
| 25/01/2038 | USD | 25.755 | 5.001 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2006-111 'EO' 0% | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' | | | | | 25/11/2036 | USD | 5.439 | 4.495 | 0,00 |
| 5,55% 25/05/2042 | USD | 37.396 | 37.106 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2004-46 'EP' 0% | | | | |
| FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' | | | | | 25/03/2034 | USD | 21.361 | 20.229 | 0,00 |
| 0,55% 25/09/2042 | USD | 1.408.673 | 24.018 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 4,03% | | | | |
| FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% | | | | | 25/10/2035 | USD | 22.926 | 22.872 | 0,00 |
| 25/12/2049 | USD | 157.980 | 158.271 | 0,00 | FNMA, Series 2005-67 'EY' 5,5% | | | | |
| FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% | | | | | 25/08/2025 | USD | 23.492 | 23.177 | 0,00 |
| 25/11/2040 | USD | 90.778 | 89.055 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 412 'F2' 5,638% | | | | |
| FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% | | | | | 25/08/2042 | USD | 316.361 | 316.831 | 0,01 |
| 25/02/2041 | USD | 81.613 | 85.929 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' | | | | |
| FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% | | | | | 5,538% 25/06/2037 | USD | 16.773 | 16.438 | 0,00 |
| 25/07/2042 | USD | 11.530 | 11.980 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' | | | | | 5,888% 25/03/2037 | USD | 3.413 | 3.379 | 0,00 |
| 4,839% 27/06/2036 | USD | 52.178 | 51.602 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' | | | | |
| FNMA, Series 2015-M1 'A2' 2,532% | | | | | 5,738% 25/05/2040 | USD | 108.462 | 107.460 | 0,00 |
| 25/09/2024 | USD | 1.841.941 | 1.772.902 | 0,04 | FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' | | | | | 5,638% 25/12/2033 | USD | 70.898 | 70.829 | 0,00 |
| 3,092% 25/04/2027 | USD | 2.336.794 | 2.207.159 | 0,05 | FNMA, FRN, Series 2004-61 'FH' | | | | |
| FNMA, Series 2015-M7 'A2' 2,59% | | | | | 5,938% 25/11/2032 | USD | 103.525 | 104.428 | 0,00 |
| 25/12/2024 | USD | 2.076.284 | 1.990.461 | 0,04 | FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' | | | | |
| FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2,488% | | | | | 5,738% 25/04/2040 | USD | 47.583 | 47.526 | 0,00 |
| 25/05/2026 | USD | 4.096.356 | 3.830.226 | 0,08 | FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% | | | | |
| FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% | | | | | 25/07/2037 | USD | 64.137 | 66.353 | 0,00 |
| 25/09/2026 | USD | 1.895.730 | 1.764.173 | 0,04 | FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' | | | | | 1,512% 25/10/2026 | USD | 48.874 | 935 | 0,00 |
| 2,415% 25/10/2026 | USD | 3.223.064 | 2.993.332 | 0,06 | FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' | | | | | 25/09/2039 | USD | 326.022 | 322.118 | 0,01 |
| 3,062% 25/06/2027 | USD | 3.361.488 | 3.171.430 | 0,07 | FNMA, PO, Series 2006-44 'GO' 0% | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' | | | | | 25/06/2036 | USD | 9.352 | 7.926 | 0,00 |
| 2,471% 25/12/2026 | USD | 946.250 | 879.100 | 0,02 | FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' | | | | | 1,412% 25/02/2039 | USD | 40.330 | 3.439 | 0,00 |
| 2,553% 25/12/2026 | USD | 5.632.483 | 5.242.595 | 0,11 | FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' | | | | |
| | | | | | 3,95% 25/11/2036 | USD | 34.599 | 35.713 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039 | USD | 141.596 | 139.719 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 9,072% 25/07/2036 | USD | 6.438 | 7.964 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032 | USD | 135.097 | 137.722 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 9,409% 25/01/2044 | USD | 85.256 | 88.413 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 0% 25/01/2038 | USD | 59.961 | 2.176 | 0,00 | FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035 | USD | 357.190 | 360.596 | 0,01 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 0% 25/06/2038 | USD | 19.693 | 1.001 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2006-65 'QO' 0% 25/07/2036 | USD | 8.571 | 7.296 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033 | USD | 49.427 | 8.912 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 1,512% 25/03/2039 | USD | 24.859 | 1.612 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039 | USD | 40.465 | 7.440 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2008-28 'QS' 5,286% 25/04/2038 | USD | 26.167 | 26.864 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 1,062% 25/03/2038 | USD | 24.678 | 1.473 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 1,572% 25/07/2035 | USD | 35.327 | 2.656 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033 | USD | 45.144 | 7.783 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 1996-4 'SA' 3,362% 25/02/2024 | USD | 2.428 | 23 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033 | USD | 15.423 | 2.389 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 1,222% 25/12/2037 | USD | 7.614 | 421 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 1,482% 25/07/2037 | USD | 57.092 | 4.895 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 0,712% 25/09/2038 | USD | 33.911 | 2.093 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 1,962% 25/02/2040 | USD | 59.935 | 3.646 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0% 25/11/2040 | USD | 161.082 | 3.927 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041 | USD | 399.299 | 421.033 | 0,01 | FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0% 25/07/2040 | USD | 150.516 | 7.420 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 0% 25/04/2041 | USD | 104.652 | 5.300 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 5,396% 25/04/2034 | USD | 2.198 | 2.245 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 7,029% 25/05/2036 | USD | 26.133 | 29.518 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 2,462% 25/11/2033 | USD | 12.045 | 877 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035 | USD | 22.925 | 22.830 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 0,712% 25/09/2038 | USD | 66.247 | 3.293 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 4,407% 25/12/2039 | USD | 29.134 | 29.517 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 1,282% 25/04/2040 | USD | 40.031 | 2.644 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041 | USD | 357.659 | 375.066 | 0,01 | FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 2,384% 25/03/2040 | USD | 94.675 | 90.266 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036 | USD | 17.479 | 18.011 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 8,172% 25/02/2037 | USD | 20.326 | 31.919 | 0,00 |
| FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046 | USD | 1.672.953 | 1.522.214 | 0,03 | FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 5,702% 25/02/2032 | USD | 8.129 | 8.003 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0,915% 25/08/2042 | USD | 470.970 | 12.225 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 1,362% 25/08/2036 | USD | 84.673 | 9.901 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2005-90 0% 25/09/2035 | USD | 4.044 | 3.868 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 5,648% 25/10/2036 | USD | 14.772 | 16.501 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-110 0% 25/11/2036 | USD | 10.147 | 8.439 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 5,54% 25/04/2037 | USD | 16.264 | 17.290 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-36 0% 25/05/2036 | USD | 166.104 | 139.296 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 0,962% 25/06/2037 | USD | 56.849 | 3.399 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-58 0% 25/07/2036 | USD | 29.188 | 24.384 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 3,446% 25/11/2032 | USD | 12.941 | 12.956 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2007-48 0% 25/05/2037 | USD | 60.589 | 51.113 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 2,37% 25/05/2034 | USD | 25.041 | 23.795 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2009-69 0% 25/09/2039 | USD | 51.457 | 40.449 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2005-74 'SK' 6,001% 25/05/2035 | USD | 18.869 | 18.935 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2013-92 0% 25/09/2043 | USD | 203.229 | 153.040 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 3,305% 25/09/2037 | USD | 9.986 | 9.601 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041 | USD | 430.930 | 449.150 | 0,01 | FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 3,724% 25/03/2038 | USD | 11.810 | 10.322 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-27 'OH' 0% 25/04/2036 | USD | 15.743 | 13.547 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 1,112% 25/01/2040 | USD | 68.546 | 5.211 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-15 'OP' 0% 25/03/2036 | USD | 54.690 | 44.792 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 3,648% 25/09/2035 | USD | 28.153 | 26.986 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2009-86 'OT' 0% 25/10/2037 | USD | 120.535 | 98.073 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 5,277% 25/11/2031 | USD | 16.908 | 17.491 | 0,00 |
| FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037 | USD | 5.120 | 4.967 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2003-52 'SX' 7,536% 25/10/2031 | USD | 3.851 | 4.152 | 0,00 |
| FNMA, PO, Series 2006-44 'P' 0% 25/12/2033 | USD | 27.247 | 22.721 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036 | USD | 9.713 | 8.089 | 0,00 |
| FNMA, Series 1998-58 'PC' 6,5% 25/10/2028 | USD | 20.543 | 20.684 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2005-56 'TP' 2,736% 25/08/2033 | USD | 10.287 | 9.784 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-109 'PC' 6% 25/12/2035 | USD | 42.711 | 42.679 | 0,00 | FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038 | USD | 7.522 | 7.688 | 0,00 |
| FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% 25/08/2036 | USD | 37.469 | 38.107 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 1,442% 25/06/2036 | USD | 67.875 | 5.257 | 0,00 |
| FNMA, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027 | USD | 3.341 | 3.383 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 1,062% 25/01/2042 | USD | 1.291.580 | 60.546 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031 | USD | 1.123 | 1.163 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 1,402% 25/09/2037 | USD | 126.708 | 11.026 | 0,00 |
| FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031 | USD | 780 | 816 | 0,00 | FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034 | USD | 442.001 | 440.445 | 0,01 |
| FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041 | USD | 1.224.055 | 1.239.258 | 0,03 | FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,227% 25/02/2040 | USD | 58.066 | 58.825 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 1,212% 25/12/2037 | USD | 82.340 | 3.726 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 5,987% 25/06/2040 | USD | 61.540 | 62.318 | 0,00 |
| FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039 | USD | 29.570 | 5.184 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,836% 25/05/2051 | USD | 49.390 | 49.408 | 0,00 |
| FNMA, Series 1994-63 'PK' 7% 25/04/2024 | USD | 4.022 | 4.011 | 0,00 | FNMA, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036 | USD | 368.804 | 377.398 | 0,01 |
| FNMA, Series 1993-203 'PL' 6,5% 25/10/2023 | USD | 1.091 | 1.083 | 0,00 | FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 1,562% 25/03/2036 | USD | 548.491 | 48.742 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 5,727% 25/03/2036 | USD | 36.585 | 41.640 | 0,00 | FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036 | USD | 149.588 | 118.996 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 0,762% 25/10/2039 | USD | 17.967 | 966 | 0,00 | FNMA, FRN 900197 4,325% 01/10/2036 | USD | 16.744 | 16.699 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,829% 25/10/2030 | USD | 55.281.582 | 3.532.703 | 0,07 | FNMA, FRN 905694 4,077% 01/12/2036 | USD | 11.461 | 11.612 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 1,937% 25/11/2033 | USD | 12.290.778 | 1.066.923 | 0,02 | FNMA, FRN 920843 4,784% 01/03/2036 | USD | 101.390 | 103.537 | 0,00 |
| FNMA, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035 | USD | 274.268 | 273.267 | 0,01 | FNMA, FRN 920954 5,343% 01/01/2037 | USD | 52.139 | 52.811 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'X1' 1,092% 25/03/2038 | USD | 19.223 | 1.491 | 0,00 | FNMA 932355 6% 01/12/2039 | USD | 502.534 | 506.007 | 0,01 |
| FNMA, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035 | USD | 18.875 | 18.806 | 0,00 | FNMA 933032 6% 01/10/2037 | USD | 7.809 | 7.628 | 0,00 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 0,642% 25/06/2037 | USD | 99.906 | 9.082 | 0,00 | FNMA 961192 7% 01/01/2038 | USD | 24.591 | 24.646 | 0,00 |
| FNMA, Series 1993-141 'Z' 7% 25/08/2023 | USD | 484 | 482 | 0,00 | FNMA, FRN 966946 4,285% 01/01/2038 | USD | 13.061 | 12.760 | 0,00 |
| FNMA, Series 1993-99 'Z' 7% 25/07/2023 | USD | 94 | 94 | 0,00 | FNMA 995783 8% 01/11/2037 | USD | 10.942 | 11.099 | 0,00 |
| FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026 | USD | 11.614 | 11.569 | 0,00 | FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040 | USD | 117.549 | 112.726 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032 | USD | 64.678 | 65.850 | 0,00 | FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033 | USD | 59.936 | 58.890 | 0,00 |
| FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028 | USD | 170.364 | 171.265 | 0,00 | FNMA AE0346 6% 01/05/2037 | USD | 52.428 | 52.635 | 0,00 |
| FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031 | USD | 81.198 | 81.298 | 0,00 | FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040 | USD | 103.582 | 100.432 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032 | USD | 187.024 | 189.107 | 0,00 | FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040 | USD | 92.243 | 89.442 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038 | USD | 155.060 | 156.370 | 0,00 | FNMA AL2606 4% 01/03/2042 | USD | 51.408 | 47.411 | 0,00 |
| FNMA, FRN, Series 1993-136 'ZB' 6% 25/07/2023 | USD | 112 | 110 | 0,00 | FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044 | USD | 1.300.114 | 1.206.565 | 0,03 |
| FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028 | USD | 655 | 657 | 0,00 | FNMA, FRN AL6805 3,81% 01/01/2026 | USD | 957.462 | 929.119 | 0,02 |
| FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037 | USD | 59.629 | 59.539 | 0,00 | FNMA AL7395 5,556% 01/03/2038 | USD | 1.599.785 | 1.628.754 | 0,03 |
| FNMA 252409 6,5% 01/03/2029 | USD | 1.882 | 1.892 | 0,00 | FNMA AM4660 3,765% 01/12/2025 | USD | 949.041 | 918.908 | 0,02 |
| FNMA 257172 5,5% 01/04/2038 | USD | 10.686 | 10.721 | 0,00 | FNMA AM5940 3,24% 01/06/2026 | USD | 833.833 | 795.167 | 0,02 |
| FNMA 257183 7% 01/03/2038 | USD | 64.201 | 64.134 | 0,00 | FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026 | USD | 2.739.807 | 2.610.895 | 0,05 |
| FNMA 257209 5,5% 01/05/2038 | USD | 14.448 | 14.505 | 0,00 | FNMA AM7514 3,07% 01/02/2025 | USD | 6.000.000 | 5.773.079 | 0,12 |
| FNMA 468571 4,45% 01/07/2026 | USD | 799.835 | 789.991 | 0,02 | FNMA AM7649 2,885% 01/01/2025 | USD | 5.430.109 | 5.215.250 | 0,11 |
| FNMA 650236 5% 01/12/2032 | USD | 1.102 | 1.096 | 0,00 | FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030 | USD | 1.806.425 | 1.676.089 | 0,03 |
| FNMA, FRN 722985 3,902% 01/07/2033 | USD | 3.853 | 3.802 | 0,00 | FNMA AM7836 3,11% 01/03/2027 | USD | 2.717.175 | 2.558.854 | 0,05 |
| FNMA, FRN 735332 4,351% 01/08/2034 | USD | 13.808 | 13.693 | 0,00 | FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030 | USD | 1.807.658 | 1.666.886 | 0,03 |
| FNMA, FRN 745445 4,461% 01/01/2036 | USD | 30.968 | 31.327 | 0,00 | FNMA AM8846 2,68% 01/05/2025 | USD | 3.381.534 | 3.220.432 | 0,07 |
| FNMA, FRN 745446 4,555% 01/04/2033 | USD | 9.469 | 9.492 | 0,00 | FNMA AM9188 3,12% 01/06/2035 | USD | 3.000.000 | 2.645.400 | 0,05 |
| FNMA 754922 5,5% 01/09/2033 | USD | 5.374 | 5.345 | 0,00 | FNMA AM9548 3,17% 01/08/2025 | USD | 3.000.000 | 2.874.325 | 0,06 |
| FNMA, FRN 766610 3,965% 01/01/2034 | USD | 3.069 | 2.987 | 0,00 | FNMA AM9934 3,08% 01/10/2025 | USD | 5.071.535 | 4.842.887 | 0,10 |
| FNMA 771959 5,5% 01/02/2034 | USD | 13.761 | 13.606 | 0,00 | FNMA AN1243 2,64% 01/06/2026 | USD | 2.999.000 | 2.809.830 | 0,06 |
| FNMA, FRN 777132 3,42% 01/06/2034 | USD | 45.412 | 45.855 | 0,00 | FNMA AN1247 2,64% 01/06/2026 | USD | 2.462.000 | 2.307.102 | 0,05 |
| FNMA, FRN 781309 4,31% 01/07/2034 | USD | 10.859 | 10.728 | 0,00 | FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031 | USD | 1.381.191 | 1.255.992 | 0,03 |
| FNMA, FRN 790235 3,86% 01/08/2034 | USD | 11.178 | 10.961 | 0,00 | FNMA AN1590 2,4% 01/05/2026 | USD | 2.561.449 | 2.389.877 | 0,05 |
| FNMA, FRN 791961 3,688% 01/09/2034 | USD | 6.299 | 6.149 | 0,00 | FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028 | USD | 1.893.325 | 1.735.825 | 0,04 |
| FNMA, FRN 801342 3,855% 01/09/2034 | USD | 31.563 | 30.955 | 0,00 | FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026 | USD | 4.668.891 | 4.372.659 | 0,09 |
| FNMA, FRN 810896 5,592% 01/01/2035 | USD | 19.317 | 19.564 | 0,00 | FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029 | USD | 2.031.324 | 1.867.019 | 0,04 |
| FNMA, FRN 816597 4,045% 01/02/2035 | USD | 9.668 | 9.431 | 0,00 | FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026 | USD | 2.951.307 | 2.748.641 | 0,06 |
| FNMA, FRN 823660 4,217% 01/05/2035 | USD | 17.170 | 16.762 | 0,00 | FNMA AN2388 2,64% 01/08/2028 | USD | 2.416.418 | 2.212.507 | 0,05 |
| FNMA, FRN 843026 5,96% 01/09/2035 | USD | 15.029 | 15.171 | 0,00 | FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026 | USD | 3.662.320 | 3.389.279 | 0,07 |
| FNMA, FRN 843028 5,989% 01/09/2035 | USD | 9.771 | 9.901 | 0,00 | FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026 | USD | 6.285.284 | 5.851.077 | 0,12 |
| FNMA 847108 6,5% 01/10/2035 | USD | 50.217 | 49.718 | 0,00 | FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028 | USD | 895.300 | 828.034 | 0,02 |
| FNMA, FRN 849251 5,333% 01/01/2036 | USD | 41.001 | 40.471 | 0,00 | FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031 | USD | 5.393.632 | 4.759.223 | 0,10 |
| FNMA, FRN 851432 4,365% 01/10/2035 | USD | 103.684 | 102.125 | 0,00 | FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028 | USD | 1.648.720 | 1.503.752 | 0,03 |
| FNMA, FRN 872502 3,694% 01/06/2036 | USD | 28.197 | 28.565 | 0,00 | FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031 | USD | 1.553.431 | 1.411.802 | 0,03 |
| FNMA, FRN 884066 3,811% 01/06/2036 | USD | 15.389 | 15.154 | 0,00 | FNMA AN3364 2,6% 01/10/2028 | USD | 4.800.601 | 4.382.186 | 0,09 |
| FNMA, FRN 886558 4,023% 01/08/2036 | USD | 15.583 | 15.465 | 0,00 | FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028 | USD | 3.964.622 | 3.616.011 | 0,07 |
| FNMA 888408 6% 01/03/2037 | USD | 13.720 | 13.779 | 0,00 | FNMA AN3565 2,94% 01/12/2028 | USD | 8.646.348 | 7.944.868 | 0,16 |
| FNMA, FRN 888605 4,513% 01/07/2035 | USD | 1.677 | 1.639 | 0,00 | FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028 | USD | 9.548.000 | 8.679.509 | 0,18 |
| FNMA 888796 6% 01/09/2037 | USD | 45.968 | 45.981 | 0,00 | FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027 | USD | 2.016.322 | 1.883.638 | 0,04 |
| FNMA, FRN 888829 5,888% 01/06/2037 | USD | 437.098 | 432.528 | 0,01 | FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026 | USD | 3.488.547 | 3.280.763 | 0,07 |
| FNMA, FRN 896463 4,32% 01/10/2034 | USD | 28.509 | 28.751 | 0,00 | FNMA AN4110 2,95% 01/04/2025 | USD | 4.920.255 | 4.705.725 | 0,10 |
| FNMA 900177 7,5% 01/08/2036 | USD | 19.368 | 19.873 | 0,00 | FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029 | USD | 7.560.000 | 7.023.436 | 0,15 |
| | | | | | FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029 | USD | 9.859.869 | 9.094.291 | 0,19 |
| | | | | | FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027 | USD | 1.029.522 | 976.105 | 0,02 |
| | | | | | FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029 | USD | 7.788.000 | 7.141.333 | 0,15 |
| | | | | | FNMA AO9352 4% 01/07/2042 | USD | 216.035 | 206.865 | 0,00 |
| | | | | | FNMA AQ9999 3% 01/02/2043 | USD | 926.386 | 837.497 | 0,02 |
| | | | | | FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036 | USD | 943.780 | 882.874 | 0,02 |
| | | | | | FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060 | USD | 6.819.276 | 6.203.812 | 0,13 |
| | | | | | FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028 | USD | 2.882.002 | 2.719.631 | 0,06 |
| | | | | | FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031 | USD | 6.208.000 | 5.541.831 | 0,11 |
| | | | | | FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028 | USD | 11.266.455 | 10.406.695 | 0,21 |
| | | | | | FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030 | USD | 9.345.349 | 8.177.344 | 0,17 |
| | | | | | FNMA BL4118 2,42% 01/09/2028 | USD | 4.601.873 | 4.154.864 | 0,09 |
| | | | | | FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031 | USD | 1.800.000 | 1.557.146 | 0,03 |
| | | | | | FNMA BL4411 2,47% 01/10/2031 | USD | 5.445.801 | 4.696.839 | 0,10 |
| | | | | | FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029 | USD | 5.525.000 | 4.874.844 | 0,10 |
| | | | | | FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043 | USD | 430.339 | 399.570 | 0,01 |
| | | | | | FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046 | USD | 1.674.531 | 1.557.155 | 0,03 |
| | | | | | FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046 | USD | 897.894 | 834.942 | 0,02 |
| | | | | | FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046 | USD | 2.215.405 | 2.060.103 | 0,04 |
| | | | | | FNMA ACES, FRN 'A2' 1,532% 25/09/2031 | USD | 10.000.000 | 8.018.704 | 0,17 |
| | | | | | FNMA ACES, FRN 'PT' 3,239% 25/04/2031 | USD | 8.477.422 | 7.756.088 | 0,16 |
| | | | | | FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027 | USD | 4.294.709 | 3.985.951 | 0,08 |
| | | | | | Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070 | USD | 825.000 | 505.178 | 0,01 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3,719% 25/01/2048 | USD | 13.563.000 | 13.009.371 | 0,27 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 3,88% 25/01/2050 | USD | 8.016.355 | 7.342.338 | 0,15 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'B', 144A 3,61% 25/04/2048 | USD | 8.250.000 | 7.894.918 | 0,16 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,878% 25/02/2050 | USD | 1.700.000 | 1.572.263 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,587% 25/06/2048 | USD | 2.825.000 | 2.683.362 | 0,06 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K724 'C', 144A 3,486% 25/12/2049 | USD | 6.325.000 | 6.224.944 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3,646% 25/08/2048 | USD | 14.935.000 | 14.254.012 | 0,29 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'C', 144A 3,904% 25/02/2050 | USD | 2.255.000 | 2.205.511 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,725% 25/10/2048 | USD | 1.665.000 | 1.588.411 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K726 'C', 144A 4,009% 25/07/2049 | USD | 8.409.000 | 8.199.222 | 0,17 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 3,951% 25/10/2048 | USD | 7.149.000 | 6.829.445 | 0,14 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 5.540.000 | 5.323.974 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,053% 25/04/2048 | USD | 6.830.000 | 6.505.756 | 0,13 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K731 'C', 144A 3,938% 25/02/2025 | USD | 14.725.000 | 14.097.884 | 0,29 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K55 'B', 144A 4,167% 25/04/2049 | USD | 18.226.000 | 17.341.520 | 0,36 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,084% 25/09/2025 | USD | 2.083.000 | 1.977.497 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,918% 25/08/2049 | USD | 3.500.000 | 3.299.539 | 0,07 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,208% 25/06/2051 | USD | 4.061.000 | 3.736.680 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,738% 25/09/2049 | USD | 8.401.442 | 7.876.914 | 0,16 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,127% 25/06/2051 | USD | 7.058.000 | 6.461.279 | 0,13 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,58% 25/11/2049 | USD | 6.179.000 | 5.757.042 | 0,12 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3,856% 25/11/2025 | USD | 8.000.000 | 7.128.272 | 0,15 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,809% 25/12/2049 | USD | 3.050.000 | 2.835.644 | 0,06 | FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 3,925% 25/09/2028 | USD | 6.775.000 | 5.776.822 | 0,12 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'B', 144A 3,904% 25/02/2050 | USD | 2.500.000 | 2.304.690 | 0,05 | General Motors Financial Co., Inc., FRN 6,292% 17/11/2023 | USD | 2.930.000 | 2.932.301 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 6.606.000 | 6.477.522 | 0,13 | Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040 | USD | 3.070.000 | 2.206.449 | 0,05 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3,673% 25/11/2049 | USD | 11.768.052 | 11.331.305 | 0,23 | Glencore Funding LLC, 144A 4,625% 29/04/2024 | USD | 700.000 | 691.839 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,299% 25/08/2033 | USD | 5.150.000 | 4.471.204 | 0,09 | Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030 | USD | 5.585.000 | 4.560.757 | 0,09 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 3,994% 25/12/2050 | USD | 1.933.000 | 1.785.533 | 0,04 | GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 3,605% 19/06/2035 | USD | 33.750 | 31.569 | 0,00 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,854% 25/02/2051 | USD | 1.515.000 | 1.395.811 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,672% 20/11/2069 | USD | 15.005.344 | 612.173 | 0,01 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,795% 25/02/2050 | USD | 10.000.000 | 9.598.332 | 0,20 | GNMA 2,5% 20/08/2051 | USD | 62.188.178 | 53.736.720 | 1,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,051% 25/05/2025 | USD | 4.910.000 | 4.704.408 | 0,10 | GNMA 2,5% 20/10/2051 | USD | 11.863.605 | 10.244.523 | 0,21 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,094% 25/02/2051 | USD | 5.660.000 | 5.182.796 | 0,11 | GNMA 5% 20/06/2052 | USD | 2.733.598 | 2.682.034 | 0,06 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 3,977% 25/04/2051 | USD | 3.000.000 | 2.764.778 | 0,06 | GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 1.280.152 | 1.267.056 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,208% 25/06/2051 | USD | 2.500.000 | 2.307.001 | 0,05 | GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 1.278.066 | 1.275.263 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,21% 25/07/2051 | USD | 3.040.000 | 2.838.788 | 0,06 | GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 3.934.519 | 3.914.996 | 0,08 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,173% 25/09/2051 | USD | 6.526.000 | 6.046.890 | 0,12 | GNMA 5% 20/07/2052 | USD | 5.181.312 | 5.115.515 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,186% 25/10/2028 | USD | 12.000.000 | 11.107.528 | 0,23 | GNMA 4% 20/08/2052 | USD | 17.907.814 | 16.903.938 | 0,35 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,294% 25/11/2051 | USD | 2.000.000 | 1.869.184 | 0,04 | GNMA 4,5% 20/09/2052 | USD | 2.243.616 | 2.161.678 | 0,04 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B' 7,143% 25/09/2028 | USD | 2.058.209 | 1.851.771 | 0,04 | GNMA 4,5% 20/10/2052 | USD | 3.373.046 | 3.205.561 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'B', 144A 3,856% 25/11/2025 | USD | 10.000.000 | 9.186.611 | 0,19 | GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.140.512 | 1.144.990 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,084% 25/10/2031 | USD | 5.516.000 | 4.560.641 | 0,09 | GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.550.679 | 1.549.764 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 7,562% 25/10/2027 | USD | 5.252.052 | 4.969.582 | 0,10 | GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.565.859 | 1.564.938 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,595% 25/10/2027 | USD | 5.000.000 | 4.473.551 | 0,09 | GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 1.640.600 | 1.647.183 | 0,03 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K39 'C', 144A 4,156% 25/08/2047 | USD | 2.500.000 | 2.431.335 | 0,05 | GNMA 5,5% 20/10/2052 | USD | 3.258.040 | 3.261.938 | 0,07 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4,075% 25/11/2047 | USD | 3.521.000 | 3.401.516 | 0,07 | GNMA 5,5% 20/01/2053 | USD | 5.504.045 | 5.477.383 | 0,11 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3,61% 25/04/2048 | USD | 8.598.000 | 8.204.869 | 0,17 | GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 1.048.064 | 1.068.750 | 0,02 |
| FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K54 'C', 144A 4,053% 25/04/2048 | USD | 3.000.000 | 2.837.168 | 0,06 | GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 2.143.699 | 2.161.222 | 0,04 |
| | | | | | GNMA 6% 20/02/2053 | USD | 3.396.033 | 3.423.792 | 0,07 |
| | | | | | GNMA 6% 20/05/2053 | USD | 1.068.343 | 1.082.418 | 0,02 |
| | | | | | GNMA 6% 20/05/2053 | USD | 3.183.149 | 3.221.105 | 0,07 |
| | | | | | GNMA 6,5% 20/05/2053 | USD | 1.802.458 | 1.845.396 | 0,04 |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 2.621.409 | 2.634.925 | 0,05 |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 3.840.036 | 3.859.835 | 0,08 |
| | | | | | GNMA 5,5% 20/06/2053 | USD | 12.500.000 | 12.564.448 | 0,26 |
| | | | | | GNMA 6% 20/06/2053 | USD | 2.235.169 | 2.250.645 | 0,05 |
| | | | | | GNMA 6,5% 20/06/2053 | USD | 2.110.367 | 2.146.792 | 0,04 |
| | | | | | GNMA, FRN 6,981% 20/03/2072 | USD | 6.442.334 | 6.694.487 | 0,14 |
| | | | | | GNMA, FRN 6,72% 20/04/2072 | USD | 8.389.945 | 8.621.191 | 0,18 |
| | | | | | GNMA, FRN 6,76% 20/04/2072 | USD | 7.766.343 | 7.990.268 | 0,16 |
| | | | | | GNMA, FRN 6,68% 20/05/2072 | USD | 6.916.817 | 7.095.280 | 0,15 |
| | | | | | GNMA, FRN 6,845% 20/07/2072 | USD | 8.370.124 | 8.688.004 | 0,18 |
| | | | | | GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049 | USD | 3.219.315 | 2.995.895 | 0,06 |
| | | | | | GNMA, Series 2009-104 'AB' 7% 16/08/2039 | USD | 21.594 | 21.537 | 0,00 |
| | | | | | GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 5,594% 20/03/2061 | USD | 313.891 | 312.163 | 0,01 |
| | | | | | GNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 20/05/2036 | USD | 25.412 | 23.029 | 0,00 |
| | | | | | GNMA, PO, Series 2007-38 'AO' 0% 16/06/2037 | USD | 347.991 | 319.963 | 0,01 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 0,554% 20/12/2038 | USD | 54.786 | 4.198 | 0,00 |
| | | | | | GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 1,242% 16/11/2039 | USD | 140.364 | 9.912 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,906% 20/04/2037 | USD | 122.603 | 123.706 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 5,504% 20/03/2063 | USD | 264.633 | 262.471 | 0,01 |
| GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035 | USD | 284.973 | 284.146 | 0,01 | GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050 | USD | 5.688.412 | 777.058 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 5,258% 20/03/2063 | USD | 649.279 | 641.260 | 0,01 | GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 3,941% 20/10/2061 | USD | 2.808 | 2.756 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2010-14 'BO' 0% 20/11/2035 | USD | 62.726 | 51.250 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 5,414% 20/01/2063 | USD | 344.519 | 340.914 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 4,871% 20/05/2061 | USD | 4.424 | 4.361 | 0,00 | GNMA, FRN 'JF' 5,544% 20/07/2071 | USD | 5.554.278 | 5.631.738 | 0,12 |
| GNMA, FRN 'CF' 6,086% 20/09/2071 | USD | 5.368.423 | 5.425.726 | 0,11 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 1,652% 16/04/2037 | USD | 98.086 | 7.717 | 0,00 |
| GNMA, PO, Series 2010-14 'CO' 0% 20/08/2035 | USD | 44.346 | 38.211 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 5,372% 18/05/2034 | USD | 352 | 346 | 0,00 |
| GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040 | USD | 79.932 | 83.744 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 1,143% 20/09/2035 | USD | 168.552 | 12.224 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 4,871% 20/05/2061 | USD | 7.889 | 7.775 | 0,00 | GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033 | USD | 357.030 | 350.314 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 5,654% 20/03/2067 | USD | 3.062.928 | 3.038.988 | 0,06 | GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,879% 20/07/2062 | USD | 2.941 | 2.893 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 'DI' 2,674% 20/01/2070 | USD | 19.201.265 | 1.155.625 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 0,843% 20/11/2037 | USD | 109.293 | 1.695 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 4,004% 17/06/2035 | USD | 38.075 | 37.823 | 0,00 | GNMA 'MT' 4,5% 20/04/2053 | USD | 4.970.549 | 4.815.659 | 0,10 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 2,154% 20/12/2038 | USD | 119.725 | 3.960 | 0,00 | GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039 | USD | 38.744 | 4.175 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 1,393% 20/09/2037 | USD | 93.390 | 10.160 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 5,263% 20/04/2037 | USD | 47.593 | 49.295 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 5,328% 20/02/2065 | USD | 751.645 | 745.593 | 0,02 | GNMA, PO, Series 2009-79 'OK' 0% 16/11/2037 | USD | 46.381 | 39.420 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 5,844% 20/10/2066 | USD | 2.148.977 | 2.140.975 | 0,04 | GNMA, PO, Series 2010-157 'OP' 0% 20/12/2040 | USD | 93.322 | 77.806 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5,644% 20/12/2061 | USD | 690.321 | 686.827 | 0,01 | GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,986% 16/11/2042 | USD | 288.554 | 274.894 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 5,5% 20/05/2062 | USD | 26 | 25 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,769% 20/03/2048 | USD | 5.352.566 | 5.250.048 | 0,11 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 5,5% 20/03/2060 | USD | 17.259 | 16.908 | 0,00 | GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036 | USD | 457.738 | 453.551 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4,973% 20/09/2062 | USD | 5.293 | 5.222 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'SA' 1,643% 20/11/2036 | USD | 61.782 | 735 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5,609% 20/10/2062 | USD | 542.860 | 539.872 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 1,054% 20/05/2037 | USD | 62.013 | 2.000 | 0,00 |
| GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063 | USD | 1.112 | 989 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 1,384% 20/11/2037 | USD | 53.897 | 1.332 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 5,394% 20/08/2060 | USD | 572 | 566 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 1,242% 16/05/2038 | USD | 49.967 | 2.501 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 5,574% 20/02/2065 | USD | 795.418 | 789.565 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 0,804% 20/02/2039 | USD | 81.181 | 3.145 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 5,574% 20/05/2065 | USD | 2.264.735 | 2.248.723 | 0,05 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 1,124% 20/04/2039 | USD | 97.023 | 4.208 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5,614% 20/09/2065 | USD | 1.130.291 | 1.122.151 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 0,942% 16/02/2039 | USD | 33.104 | 15 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 5,594% 20/07/2064 | USD | 327.269 | 325.882 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 1,604% 20/07/2037 | USD | 82.872 | 3.624 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5,574% 20/02/2065 | USD | 1.428.402 | 1.412.270 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 1,604% 20/07/2037 | USD | 47.939 | 5.245 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 5,574% 20/03/2065 | USD | 2.684.663 | 2.666.348 | 0,06 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 1,504% 20/12/2037 | USD | 138.100 | 16.739 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5,574% 20/04/2065 | USD | 1.471.986 | 1.466.406 | 0,03 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 0,934% 20/06/2039 | USD | 82.712 | 7.261 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6,094% 20/12/2066 | USD | 1.133.711 | 1.130.470 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 1,543% 20/10/2036 | USD | 60.576 | 5.432 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 5,434% 20/12/2062 | USD | 688.086 | 682.088 | 0,01 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 0,654% 20/11/2037 | USD | 142.602 | 9.837 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 4,869% 20/05/2066 | USD | 980.871 | 970.655 | 0,02 | GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 5,266% 20/08/2033 | USD | 34.414 | 34.032 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 5,444% 20/05/2059 | USD | 37.794 | 37.440 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 1,312% 16/06/2037 | USD | 28.860 | 755 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 5,524% 20/04/2060 | USD | 9.856 | 9.680 | 0,00 | GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 0,954% 20/10/2034 | USD | 120.837 | 4.926 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 5,614% 20/10/2065 | USD | 744.789 | 736.362 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 1,353% 20/11/2037 | USD | 57.041 | 1.487 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 5,754% 20/12/2065 | USD | 796.405 | 792.574 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 1,382% 16/11/2037 | USD | 96.311 | 7.851 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 4,989% 20/09/2066 | USD | 4.462.191 | 4.432.933 | 0,09 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 1,534% 20/07/2037 | USD | 113.163 | 12.884 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 5,534% 20/06/2065 | USD | 994.170 | 986.304 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 0,942% 16/07/2039 | USD | 72.328 | 3.178 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 4,157% 20/03/2070 | USD | 4.685.745 | 4.576.860 | 0,09 | GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 3,64% 16/08/2035 | USD | 31.764 | 30.264 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 5,534% 20/07/2065 | USD | 1.613.616 | 1.600.293 | 0,03 | GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 4,735% 20/09/2037 | USD | 20.016 | 20.158 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,794% 20/03/2066 | USD | 2.175.634 | 2.166.469 | 0,04 | GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 1,393% 20/12/2037 | USD | 72.823 | 1.827 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 5,794% 20/04/2062 | USD | 546.681 | 544.433 | 0,01 | GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,694% 20/01/2063 | USD | 6.578 | 6.434 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 5,594% 20/06/2067 | USD | 3.159.212 | 3.133.544 | 0,06 | GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039 | USD | 26.226 | 5.987 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 0% 20/06/2070 | USD | 23.868.424 | 985.479 | 0,02 | GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 1,143% 20/03/2039 | USD | 53.845 | 531 | 0,00 |
| GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047 | USD | 2.595.573 | 2.023.385 | 0,04 | GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 4,244% 20/10/2034 | USD | 48.642 | 45.323 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 0,754% 20/09/2038 | USD | 152.141 | 3.475 | 0,00 | GNMA B03248 4,5% 20/08/2049 | USD | 4.941.262 | 4.833.394 | 0,10 |
| GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048 | USD | 1.452.602 | 1.303.657 | 0,03 | GNMA B08204 4,5% 20/09/2049 | USD | 3.031.834 | 2.921.280 | 0,06 |
| GNMA, FRN, Series 2014-168 'VB' 3,435% 16/06/2047 | USD | 147.109 | 146.540 | 0,00 | GNMA BP7143 4,5% 20/09/2049 | USD | 1.737.196 | 1.679.811 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,442% 20/10/2040 | USD | 656.614 | 663.505 | 0,01 | GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050 | USD | 2.268.476 | 2.198.592 | 0,05 |
| GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,592% 20/07/2040 | USD | 1.057.420 | 1.082.141 | 0,02 | GNMA BS7592 4,5% 20/03/2050 | USD | 897.651 | 869.868 | 0,02 |
| GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,885% 20/12/2038 | USD | 253.666 | 257.772 | 0,01 | GNMA BT8093 3,5% 20/04/2050 | USD | 12.081.169 | 11.402.630 | 0,24 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 5,614% 20/10/2062 | USD | 194.072 | 192.842 | 0,00 | GNMA BU7638 2,5% 20/09/2050 | USD | 5.788.464 | 5.051.678 | 0,10 |
| GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,714% 20/01/2042 | USD | 436.376 | 411.522 | 0,01 | GNMA BU7669 3% 20/07/2050 | USD | 5.722.643 | 5.102.243 | 0,11 |
| GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,749% 20/10/2043 | USD | 704.935 | 693.379 | 0,01 | Gold Key Resorts LLC, Series 2014-A 'A', 144A 3,22% 17/03/2031 | USD | 5.807 | 5.752 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,253% 20/06/2067 | USD | 5.890.563 | 224.906 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,272% 29/09/2025 | USD | 1.773.000 | 1.713.371 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,14% 20/07/2060 | USD | 2.085 | 1.674 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027 | USD | 5.790.000 | 5.172.387 | 0,11 |
| GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036 | USD | 306.985 | 313.622 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027 | USD | 1.365.000 | 1.210.368 | 0,03 |
| GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033 | USD | 662.884 | 661.371 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,023% 28/10/2027 | USD | 1.200.000 | 1.222.203 | 0,03 |
| GNMA 4285 6% 20/11/2038 | USD | 7.872 | 7.968 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028 | USD | 2.292.000 | 2.070.772 | 0,04 |
| GNMA 456388 7,5% 15/03/2028 | USD | 2.949 | 2.945 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,691% 05/06/2028 | USD | 4.090.000 | 3.841.581 | 0,08 |
| GNMA 465505 7,5% 15/06/2028 | USD | 5.980 | 6.033 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032 | USD | 975.000 | 778.112 | 0,02 |
| GNMA 569568 6,5% 15/01/2032 | USD | 33.050 | 33.921 | 0,00 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039 | USD | 2.300.000 | 1.999.200 | 0,04 |
| GNMA 591882 6,5% 15/07/2032 | USD | 2.570 | 2.619 | 0,00 | Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052 | USD | 602.417 | 530.473 | 0,01 |
| GNMA 607645 6,5% 15/02/2033 | USD | 2.678 | 2.729 | 0,00 | Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053 | USD | 1.783.431 | 1.569.102 | 0,03 |
| GNMA 607728 6% 15/03/2033 | USD | 952 | 964 | 0,00 | Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3,7% 15/03/2028 | USD | 431.000 | 390.803 | 0,01 |
| GNMA 611453 7% 15/04/2032 | USD | 3.132 | 3.108 | 0,00 | Graphic Packaging International LLC, 144A 1,512% 15/04/2026 | USD | 2.710.000 | 2.415.008 | 0,05 |
| GNMA 621970 6% 15/02/2034 | USD | 2.689 | 2.722 | 0,00 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023 | USD | 1.355.000 | 1.343.655 | 0,03 |
| GNMA 742051 4,25% 20/07/2040 | USD | 523.446 | 501.798 | 0,01 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 3.150.000 | 2.889.367 | 0,06 |
| GNMA 742052 4,4% 20/06/2040 | USD | 274.635 | 261.550 | 0,01 | GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 5,55% 25/06/2034 | USD | 58.243 | 51.257 | 0,00 |
| GNMA 742147 4,25% 20/07/2040 | USD | 779.551 | 777.115 | 0,02 | GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 5,5% 25/01/2035 | USD | 22.670 | 20.261 | 0,00 |
| GNMA 742155 4,25% 20/07/2040 | USD | 675.931 | 641.973 | 0,01 | GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 5,5% 25/03/2035 | USD | 90.765 | 79.400 | 0,00 |
| GNMA 742178 4,25% 20/07/2040 | USD | 132.311 | 126.936 | 0,00 | GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1AS2', 144A 1,009% 25/04/2036 | USD | 413.695 | 22.156 | 0,00 |
| GNMA 742196 4,4% 20/07/2040 | USD | 186.883 | 179.106 | 0,00 | GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033 | USD | 95.982 | 94.542 | 0,00 |
| GNMA 742197 4,25% 20/08/2040 | USD | 1.715.946 | 1.701.154 | 0,04 | GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034 | USD | 55.614 | 55.874 | 0,00 |
| GNMA 742203 4,25% 20/08/2040 | USD | 517.345 | 518.629 | 0,01 | GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3,482% 15/06/2050 | USD | 225.000 | 214.410 | 0,00 |
| GNMA 742310 4,25% 20/06/2040 | USD | 346.336 | 331.328 | 0,01 | Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077 | USD | 250.000 | 206.232 | 0,00 |
| GNMA 745389 4,25% 20/06/2040 | USD | 801.209 | 802.233 | 0,02 | Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050 | USD | 2.000.000 | 1.332.329 | 0,03 |
| GNMA 745410 4,25% 20/08/2040 | USD | 368.315 | 350.582 | 0,01 | Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054 | USD | 2.680.000 | 1.876.704 | 0,04 |
| GNMA 748766 6,5% 20/01/2039 | USD | 47.513 | 47.474 | 0,00 | HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042 | USD | 204.202 | 178.542 | 0,00 |
| GNMA 748803 4,4% 20/06/2040 | USD | 80.931 | 77.234 | 0,00 | HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047 | USD | 976.076 | 864.712 | 0,02 |
| GNMA 748951 4,4% 20/06/2040 | USD | 82.170 | 78.421 | 0,00 | Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2,66% 26/12/2028 | USD | 257.469 | 254.148 | 0,01 |
| GNMA 748952 4,25% 20/09/2040 | USD | 675.008 | 665.204 | 0,01 | Hilton Grand Vacations Trust 'B', 144A 3,7% 25/02/2032 | USD | 1.656.451 | 1.583.531 | 0,03 |
| GNMA 752485 4,25% 20/09/2040 | USD | 440.065 | 421.862 | 0,01 | Hyundai Capital America, 144A 5,8% 26/06/2025 | USD | 12.200.000 | 12.174.019 | 0,25 |
| GNMA 752521 4,25% 20/09/2040 | USD | 818.932 | 812.100 | 0,02 | Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 1.340.000 | 1.222.338 | 0,03 |
| GNMA 752523 4,85% 20/07/2040 | USD | 67.958 | 65.829 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 1,3% 08/01/2026 | USD | 1.005.000 | 899.118 | 0,02 |
| GNMA 752597 4% 15/10/2040 | USD | 502.914 | 482.938 | 0,01 | Hyundai Capital America, 144A 1,5% 15/06/2026 | USD | 1.005.000 | 888.789 | 0,02 |
| GNMA 752598 4,25% 20/09/2040 | USD | 108.042 | 103.315 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 5,65% 26/06/2026 | USD | 11.187.000 | 11.118.068 | 0,23 |
| GNMA 752636 4,25% 20/10/2040 | USD | 195.370 | 186.459 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027 | USD | 605.000 | 551.632 | 0,01 |
| GNMA 752667 4,25% 20/09/2040 | USD | 107.392 | 102.497 | 0,00 | Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027 | USD | 1.330.000 | 1.160.425 | 0,02 |
| GNMA 752668 4% 15/10/2040 | USD | 330.723 | 319.874 | 0,01 | Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028 | USD | 1.940.000 | 1.635.486 | 0,03 |
| GNMA 752721 4,25% 20/09/2040 | USD | 234.807 | 224.115 | 0,00 | Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033 | USD | 22.339 | 18.643 | 0,00 |
| GNMA 757072 4% 15/11/2040 | USD | 405.497 | 392.193 | 0,01 | | | | | |
| GNMA 757076 4,25% 20/10/2040 | USD | 165.523 | 157.678 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 757125 4,25% 15/09/2040 | USD | 129.647 | 125.155 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 781328 7% 15/09/2031 | USD | 48.170 | 49.767 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 781614 7% 15/06/2033 | USD | 2.122 | 2.224 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 781648 6% 15/08/2033 | USD | 9.213 | 9.630 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 782615 7% 15/06/2035 | USD | 55.640 | 57.830 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 783123 5,5% 15/04/2033 | USD | 135.872 | 138.529 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 783389 6% 20/08/2039 | USD | 131.094 | 137.271 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 783444 5,5% 20/09/2039 | USD | 115.247 | 116.978 | 0,00 | | | | | |
| GNMA 784045 4,5% 20/07/2045 | USD | 413.826 | 403.929 | 0,01 | | | | | |
| GNMA AT7628 4% 15/07/2046 | USD | 2.530.651 | 2.447.541 | 0,05 | | | | | |
| GNMA AV7478 4% 15/09/2046 | USD | 1.768.780 | 1.710.685 | 0,04 | | | | | |
| GNMA AX6215 4% 15/04/2047 | USD | 759.586 | 733.737 | 0,02 | | | | | |
| GNMA AX6607 4% 15/06/2047 | USD | 416.212 | 398.690 | 0,01 | | | | | |
| GNMA AX8715 4% 15/12/2046 | USD | 1.516.448 | 1.464.842 | 0,03 | | | | | |
| GNMA BA7567 4,5% 20/05/2048 | USD | 1.690.035 | 1.624.281 | 0,03 | | | | | |
| GNMA BI6104 4,5% 20/09/2048 | USD | 1.073.970 | 1.038.081 | 0,02 | | | | | |
| GNMA BJ1314 5% 20/06/2049 | USD | 1.066.661 | 1.071.780 | 0,02 | | | | | |
| GNMA BK7198 4,5% 20/03/2049 | USD | 1.217.627 | 1.174.677 | 0,02 | | | | | |
| GNMA BM2163 5% 15/07/2049 | USD | 3.003.402 | 3.035.432 | 0,06 | | | | | |
| GNMA BM2262 4,5% 20/07/2049 | USD | 557.910 | 549.234 | 0,01 | | | | | |
| GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049 | USD | 3.607.554 | 3.512.413 | 0,07 | | | | | |
| GNMA BM9692 4,5% 20/07/2049 | USD | 3.953.327 | 3.820.360 | 0,08 | | | | | |
| GNMA BM9701 4,5% 20/08/2049 | USD | 2.986.238 | 2.877.287 | 0,06 | | | | | |
| GNMA BM9713 4,5% 20/09/2049 | USD | 2.447.210 | 2.367.305 | 0,05 | | | | | |
| GNMA BM9734 4% 20/10/2049 | USD | 2.854.821 | 2.737.764 | 0,06 | | | | | |
| GNMA BN3949 5,5% 20/07/2049 | USD | 2.068.647 | 2.088.315 | 0,04 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'A', 144A 3,763% 10/07/2035 | USD | 3.660.000 | 3.416.549 | 0,07 | MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032 | USD | 26.694 | 25.424 | 0,00 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 5,59% 25/09/2034 | USD | 2.070 | 1.829 | 0,00 | MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032 | USD | 86.310 | 82.531 | 0,00 |
| Intel Corp. 5,625% 10/02/2043 | USD | 2.150.000 | 2.165.568 | 0,04 | Mead Johnson Nutrition Co. 4,125% 15/11/2025 | USD | 502.000 | 489.695 | 0,01 |
| Intel Corp. 5,7% 10/02/2053 | USD | 1.475.000 | 1.484.633 | 0,03 | Mead Johnson Nutrition Co. 5,9% 01/11/2039 | USD | 50.000 | 52.482 | 0,00 |
| International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1,832% 15/10/2027 | USD | 1.995.000 | 1.680.274 | 0,03 | Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044 | USD | 500.000 | 449.882 | 0,01 |
| International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2,3% 01/11/2030 | USD | 836.000 | 661.024 | 0,01 | Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049 | USD | 2.440.000 | 1.780.885 | 0,04 |
| International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 3,268% 15/11/2040 | USD | 1.140.000 | 792.064 | 0,02 | Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055 | USD | 334.000 | 281.713 | 0,01 |
| ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 2.715.000 | 2.672.504 | 0,06 | Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,3% 19/05/2025 | USD | 355.000 | 341.371 | 0,01 |
| ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030 | USD | 910.000 | 781.035 | 0,02 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 5,311% 25/07/2033 | USD | 16.846 | 15.724 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 3,938% 25/09/2034 | USD | 3.941 | 3.655 | 0,00 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 3,876% 25/12/2034 | USD | 74.588 | 70.024 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A3 '4A1' 4,546% 25/07/2034 | USD | 1.424 | 1.392 | 0,00 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 3,99% 25/08/2034 | USD | 35.945 | 33.398 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 4,157% 25/08/2034 | USD | 17.234 | 17.258 | 0,00 | Met Tower Global Funding, 144A 5,4% 20/06/2026 | USD | 8.000.000 | 7.956.924 | 0,16 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 4,194% 25/11/2033 | USD | 31.578 | 30.538 | 0,00 | Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053 | USD | 3.000.000 | 3.061.083 | 0,06 |
| JB Hunt Transport Services, Inc. 3,85% 15/03/2024 | USD | 1.200.000 | 1.177.325 | 0,02 | Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027 | USD | 1.100.000 | 1.004.862 | 0,02 |
| JB Hunt Transport Services, Inc. 3,875% 01/03/2026 | USD | 860.000 | 829.973 | 0,02 | Microchip Technology, Inc. 2,67% 01/09/2023 | USD | 725.000 | 722.051 | 0,02 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026 | USD | 460.000 | 444.646 | 0,01 | Microchip Technology, Inc. 0,972% 15/02/2024 | USD | 826.000 | 800.390 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 4,417% 25/05/2025 | USD | 81.000 | 79.401 | 0,00 | Microchip Technology, Inc. 0,983% 01/09/2024 | USD | 620.000 | 585.717 | 0,01 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 3,43% 15/06/2027 | USD | 450.000 | 424.237 | 0,01 | Microsoft Corp. 3,5% 12/02/2035 | USD | 1.907.000 | 1.777.875 | 0,04 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030 | USD | 1.500.000 | 1.339.661 | 0,03 | Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062 | USD | 536.000 | 386.988 | 0,01 |
| KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033 | USD | 400.000 | 334.748 | 0,01 | Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4,1% 15/05/2028 | USD | 410.000 | 387.403 | 0,01 |
| KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026 | USD | 448.000 | 406.989 | 0,01 | Morgan Stanley, FRN 2,188% 28/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.877.346 | 0,04 |
| KLA Corp. 3,3% 01/03/2050 | USD | 1.000.000 | 744.773 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028 | USD | 264.000 | 238.156 | 0,01 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039 | USD | 1.600.000 | 1.438.035 | 0,03 | Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029 | USD | 1.710.000 | 1.684.420 | 0,04 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046 | USD | 1.158.000 | 975.543 | 0,02 | Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 3.860.000 | 3.802.528 | 0,08 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038 | USD | 215.010 | 76.352 | 0,00 | Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038 | USD | 1.000.000 | 848.693 | 0,02 |
| Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,569% 01/02/2029 | USD | 258.000 | 243.354 | 0,01 | Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042 | USD | 2.000.000 | 1.506.447 | 0,03 |
| Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3,951% 15/10/2050 | USD | 1.120.000 | 809.325 | 0,02 | Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,651% 25/04/2034 | USD | 91.429 | 88.787 | 0,00 |
| Liberty Mutual Insurance Co., 144A 8,5% 15/05/2025 | USD | 400.000 | 409.157 | 0,01 | Mount Sinai Hospitals Group, Inc. 3,981% 01/07/2048 | USD | 366.000 | 290.537 | 0,01 |
| Marathon Petroleum Corp. 4,7% 01/05/2025 | USD | 1.209.000 | 1.184.696 | 0,02 | MultiCare Health System 2,803% 15/08/2050 | USD | 1.115.000 | 672.814 | 0,01 |
| Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046 | USD | 483.000 | 363.747 | 0,01 | Mylan, Inc. 5,4% 29/11/2043 | USD | 1.265.000 | 1.051.700 | 0,02 |
| MassMutual Global Funding II, 144A 2,75% 22/06/2024 | USD | 1.000.000 | 972.643 | 0,02 | Mylan, Inc. 5,2% 15/04/2048 | USD | 1.500.000 | 1.160.436 | 0,02 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 4,578% 21/04/2034 | USD | 42.425 | 40.475 | 0,00 | MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050 | USD | 780.000 | 555.607 | 0,01 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 4,142% 21/11/2034 | USD | 127.147 | 120.240 | 0,00 | Nasdaq, Inc. 5,35% 28/06/2028 | USD | 4.920.000 | 4.927.767 | 0,10 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 3,462% 25/04/2034 | USD | 6.705 | 5.981 | 0,00 | Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034 | USD | 1.095.000 | 1.096.410 | 0,02 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '10A1' 5% 25/05/2024 | USD | 4.130 | 3.941 | 0,00 | Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052 | USD | 451.000 | 414.767 | 0,01 |
| MASTR Alternative Loan Trust '1A1' 4,5% 25/09/2052 | USD | 347 | 327 | 0,00 | New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060 | USD | 1.330.000 | 788.958 | 0,02 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034 | USD | 42.433 | 40.465 | 0,00 | New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026 | USD | 503.000 | 462.055 | 0,01 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035 | USD | 14.254 | 11.405 | 0,00 | New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069 | USD | 1.040.000 | 860.927 | 0,02 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034 | USD | 25.052 | 23.838 | 0,00 | New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040 | USD | 175.000 | 184.821 | 0,00 |
| MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '9A1' 5,5% 31/12/2049 | USD | 53.043 | 49.456 | 0,00 | NGPL PipeCo LLC, 144A 3,25% 15/07/2031 | USD | 1.755.000 | 1.445.197 | 0,03 |
| MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033 | USD | 26.223 | 24.357 | 0,00 | Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030 | USD | 2.250.000 | 1.795.874 | 0,04 |
| MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 5,488% 25/05/2035 | USD | 276.999 | 147.962 | 0,00 | Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033 | USD | 221 | 212 | 0,00 |
| | | | | | Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033 | USD | 823 | 800 | 0,00 |
| | | | | | Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033 | USD | 1.673 | 1.653 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Norfolk Southern Corp. 5,59% 17/05/2025 | USD | 4.000 | 3.993 | 0,00 | Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029 | USD | 830.000 | 727.937 | 0,02 |
| Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052 | USD | 1.273.000 | 1.039.629 | 0,02 | Providence St Joseph Health Obligated Group 2,746% 01/10/2026 | USD | 280.000 | 255.908 | 0,01 |
| Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053 | USD | 1.690.000 | 1.646.315 | 0,03 | Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8,3% 01/07/2025 | USD | 1.350.000 | 1.399.115 | 0,03 |
| Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032 | USD | 823.000 | 730.220 | 0,02 | Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038 | USD | 135.000 | 148.053 | 0,00 |
| Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1,7% 01/06/2028 | USD | 1.685.000 | 1.438.078 | 0,03 | Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037 | USD | 300.000 | 319.024 | 0,01 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025 | USD | 1.770.000 | 1.588.042 | 0,03 | Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053 | USD | 1.235.000 | 1.235.188 | 0,03 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027 | USD | 1.975.000 | 1.662.819 | 0,03 | RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031 | USD | 80.800 | 80.148 | 0,00 |
| NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029 | USD | 1.080.000 | 951.911 | 0,02 | Realty Income Corp., REIT 4,875% 01/06/2026 | USD | 1.500.000 | 1.484.215 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026 | USD | 4.676.934 | 4.215.148 | 0,09 | Regency Centers LP, REIT 2,95% 15/09/2029 | USD | 1.305.000 | 1.119.081 | 0,02 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 5.468.234 | 4.915.120 | 0,10 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030 | USD | 3.100.000 | 2.471.643 | 0,05 |
| Nucor Corp. 2,979% 15/12/2055 | USD | 1.470.000 | 930.838 | 0,02 | Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120 | USD | 2.540.000 | 1.685.597 | 0,04 |
| NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055 | USD | 1.010.000 | 717.168 | 0,02 | Roper Technologies, Inc. 1,4% 15/09/2027 | USD | 3.420.000 | 2.943.802 | 0,06 |
| Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033 | USD | 240.000 | 258.415 | 0,01 | Roper Technologies, Inc. 4,2% 15/09/2028 | USD | 450.000 | 431.847 | 0,01 |
| Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111 | USD | 716.000 | 651.830 | 0,01 | S&P Global, Inc. 2,9% 01/03/2032 | USD | 1.450.000 | 1.252.248 | 0,03 |
| Ohio State University (The) 4,048% 01/12/2056 | USD | 325.000 | 270.068 | 0,01 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625% 01/03/2025 | USD | 4.000.000 | 3.983.316 | 0,08 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029 | USD | 150.000 | 155.889 | 0,00 | Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 2.000.000 | 1.966.685 | 0,04 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049 | USD | 1.990.000 | 1.396.481 | 0,03 | Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030 | USD | 1.200.000 | 1.136.864 | 0,02 |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052 | USD | 295.000 | 297.932 | 0,01 | Sabra Health Care LP, REIT 3,2% 01/12/2031 | USD | 1.685.000 | 1.254.963 | 0,03 |
| Orange Lake Timeshare Trust 'B', 144A 3,35% 08/11/2030 | USD | 825.926 | 811.107 | 0,02 | SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043 | USD | 1.140.000 | 765.895 | 0,02 |
| O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027 | USD | 556.000 | 525.649 | 0,01 | Schlumberger Holdings Corp., 144A 3,9% 17/05/2028 | USD | 455.000 | 428.627 | 0,01 |
| Otis Worldwide Corp. 2,056% 05/04/2025 | USD | 2.000.000 | 1.885.061 | 0,04 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058 | USD | 5.678.468 | 5.327.361 | 0,11 |
| Otis Worldwide Corp. 2,565% 15/02/2030 | USD | 2.750.000 | 2.367.931 | 0,05 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3,25% 25/11/2061 | USD | 6.060.726 | 5.281.736 | 0,11 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,45% 01/07/2025 | USD | 1.535.000 | 1.449.732 | 0,03 | Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058 | USD | 7.886.900 | 6.202.283 | 0,13 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029 | USD | 6.560.000 | 6.445.097 | 0,13 | Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028 | USD | 2.359.121 | 2.226.460 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033 | USD | 2.210.000 | 2.178.534 | 0,05 | Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, Series 2006-CB1 'AF2' 2,86% 25/01/2036 | USD | 27.363 | 21.896 | 0,00 |
| Pacific Life Global Funding II, 144A 1,2% 24/06/2025 | USD | 1.560.000 | 1.422.529 | 0,03 | Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 5,948% 20/10/2027 | USD | 36.369 | 35.035 | 0,00 |
| Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067 | USD | 627.000 | 477.972 | 0,01 | Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 5,908% 20/04/2033 | USD | 48.098 | 43.839 | 0,00 |
| Paramount Global 2,9% 15/01/2027 | USD | 750.000 | 675.076 | 0,01 | Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 5,986% 20/01/2035 | USD | 37.330 | 34.614 | 0,00 |
| Paramount Global 4,85% 01/07/2042 | USD | 150.000 | 110.764 | 0,00 | Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2018-3A 'A', 144A 3,69% 20/09/2035 | USD | 389.006 | 385.933 | 0,01 |
| PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050 | USD | 900.000 | 590.710 | 0,01 | Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038 | USD | 2.239.000 | 2.233.188 | 0,05 |
| Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028 | USD | 75.000 | 67.999 | 0,00 | Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043 | USD | 354.000 | 350.391 | 0,01 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,75% 24/05/2026 | USD | 11.500.000 | 11.389.499 | 0,24 | Smithfield Foods, Inc., 144A 5,2% 01/04/2029 | USD | 1.600.000 | 1.473.946 | 0,03 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3,4% 15/11/2026 | USD | 177.000 | 163.094 | 0,00 | Southern Natural Gas Co. LLC, 144A 4,8% 15/03/2047 | USD | 407.000 | 341.592 | 0,01 |
| Pepeco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032 | USD | 174.000 | 189.379 | 0,00 | Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026 | USD | 500.000 | 458.180 | 0,01 |
| Pepperdine University 3,301% 01/12/2059 | USD | 1.170.000 | 816.773 | 0,02 | Southwestern Public Service Co. 4,5% 15/08/2041 | USD | 250.000 | 216.415 | 0,00 |
| PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038 | USD | 815.000 | 773.972 | 0,02 | Spirit Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1AA 'AA' 3,375% 15/08/2031 | USD | 554.925 | 478.019 | 0,01 |
| Phillips 66 Co. 3,605% 15/02/2025 | USD | 700.000 | 676.556 | 0,01 | Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028 | USD | 6.743.000 | 7.139.420 | 0,15 |
| Phillips 66 Co. 3,55% 01/10/2026 | USD | 147.000 | 137.885 | 0,00 | Sprint LLC 7,625% 01/03/2026 | USD | 1.577.000 | 1.638.711 | 0,03 |
| Phillips 66 Co. 3,15% 15/12/2029 | USD | 1.130.000 | 986.101 | 0,02 | Steel Dynamics, Inc. 1,65% 15/10/2027 | USD | 1.519.000 | 1.288.554 | 0,03 |
| Phillips 66 Co. 4,9% 01/10/2046 | USD | 1.006.000 | 884.257 | 0,02 | Stellantis Finance US, Inc., 144A 2,691% 15/09/2031 | USD | 1.547.000 | 1.230.201 | 0,03 |
| Physicians Realty LP, REIT 2,625% 01/11/2031 | USD | 1.050.000 | 816.008 | 0,02 | Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 5,792% 19/10/2034 | USD | 77.306 | 72.356 | 0,00 |
| Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029 | USD | 1.550.000 | 1.404.603 | 0,03 | Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 5,396% 19/07/2035 | USD | 145.663 | 132.689 | 0,00 |
| Plains All American Pipeline LP 3,85% 15/10/2023 | USD | 2.770.000 | 2.754.914 | 0,06 | Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 4,796% 25/11/2033 | USD | 48.907 | 48.197 | 0,00 |
| PNC Bank NA 2,5% 27/08/2024 | USD | 1.750.000 | 1.677.199 | 0,03 | Structured Asset Securities Corp., Series 2002-ALL 'A3' 3,45% 25/02/2032 | USD | 24.796 | 12.758 | 0,00 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034 | USD | 2.879.000 | 2.755.125 | 0,06 | | | | | |
| Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040 | USD | 285.000 | 306.374 | 0,01 | | | | | |
| Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040 | USD | 650.000 | 698.749 | 0,01 | | | | | |
| Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062 | USD | 1.330.000 | 1.206.065 | 0,03 | | | | | |
| Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037 | USD | 200.000 | 222.769 | 0,00 | | | | | |
| Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025 | USD | 1.100.000 | 1.003.744 | 0,02 | | | | | |
| Principal Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/06/2028 | USD | 8.500.000 | 8.446.071 | 0,17 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Structured Asset Securities Corp., Series 2004-6XS 'A5B' 6,05% 25/03/2034 | USD | 15.221 | 15.052 | 0,00 | UMBS AB9551 3% 01/06/2043 | USD | 1.528.932 | 1.377.119 | 0,03 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044 | USD | 400.000 | 360.333 | 0,01 | UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039 | USD | 26.489 | 26.350 | 0,00 |
| Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047 | USD | 800.000 | 657.452 | 0,01 | UMBS AD0133 5% 01/08/2024 | USD | 1.966 | 1.952 | 0,00 |
| Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025 | USD | 1.150.000 | 1.027.521 | 0,02 | UMBS AD0753 7% 01/01/2039 | USD | 51.257 | 54.531 | 0,00 |
| Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032 | USD | 800.000 | 534.844 | 0,01 | UMBS AD0755 7% 01/06/2035 | USD | 2.640.979 | 2.761.138 | 0,06 |
| Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035 | USD | 2.000.000 | 1.156.662 | 0,02 | UMBS BH4683 4% 01/06/2047 | USD | 1.174.722 | 1.118.834 | 0,02 |
| Texas Eastern Transmission LP, 144A 3,5% 15/01/2028 | USD | 90.000 | 83.309 | 0,00 | UMBS BH4684 4% 01/06/2047 | USD | 1.692.880 | 1.610.242 | 0,03 |
| Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050 | USD | 1.260.000 | 734.580 | 0,02 | UMBS BH4685 4% 01/06/2047 | USD | 1.778.441 | 1.713.496 | 0,04 |
| Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055 | USD | 700.000 | 611.056 | 0,01 | UMBS BH7663 4% 01/10/2047 | USD | 3.166.412 | 3.040.310 | 0,06 |
| Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063 | USD | 2.280.000 | 2.252.930 | 0,05 | UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049 | USD | 493.662 | 480.572 | 0,01 |
| Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037 | USD | 400.000 | 378.758 | 0,01 | UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049 | USD | 1.377.241 | 1.338.889 | 0,03 |
| Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039 | USD | 1.560.000 | 1.487.155 | 0,03 | UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048 | USD | 3.908.479 | 3.791.310 | 0,08 |
| Truist Financial Corp., FRN 6,047% 08/06/2027 | USD | 1.935.000 | 1.934.203 | 0,04 | UMBS BM1213 4% 01/04/2047 | USD | 3.406.825 | 3.261.661 | 0,07 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034 | USD | 1.450.000 | 1.366.630 | 0,03 | UMBS BM3254 4% 01/01/2038 | USD | 2.304.835 | 2.223.683 | 0,05 |
| UMBS 4% 01/06/2048 | USD | 3.423.315 | 3.252.502 | 0,07 | UMBS BM3566 4% 01/02/2038 | USD | 2.787.997 | 2.691.576 | 0,06 |
| UMBS 2,5% 01/05/2050 | USD | 7.907.859 | 6.749.504 | 0,14 | UMBS BM5430 5% 01/01/2049 | USD | 2.917.531 | 2.902.042 | 0,06 |
| UMBS 2,5% 01/07/2050 | USD | 13.920.179 | 11.804.576 | 0,24 | UMBS BN5899 5% 01/02/2049 | USD | 777.430 | 770.661 | 0,02 |
| UMBS 2,5% 01/10/2051 | USD | 8.309.135 | 7.034.619 | 0,15 | UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049 | USD | 679.596 | 660.904 | 0,01 |
| UMBS 2,5% 01/10/2051 | USD | 12.808.792 | 10.984.183 | 0,23 | UMBS BO2504 5% 01/08/2049 | USD | 616.755 | 615.672 | 0,01 |
| UMBS 3% 01/11/2051 | USD | 9.229.359 | 8.141.327 | 0,17 | UMBS BO3950 5% 01/08/2049 | USD | 746.210 | 736.337 | 0,02 |
| UMBS 2,5% 01/12/2051 | USD | 18.007.335 | 15.273.376 | 0,32 | UMBS BO4194 5% 01/09/2049 | USD | 245.910 | 249.695 | 0,01 |
| UMBS 2,5% 01/01/2052 | USD | 7.296.648 | 6.184.943 | 0,13 | UMBS BO4199 5% 01/08/2049 | USD | 511.061 | 506.410 | 0,01 |
| UMBS 3% 01/01/2052 | USD | 6.827.389 | 6.003.823 | 0,12 | UMBS BO4200 5% 01/08/2049 | USD | 1.679.892 | 1.663.967 | 0,03 |
| UMBS 2,5% 01/02/2052 | USD | 19.606.724 | 16.623.811 | 0,34 | UMBS BO4201 5% 01/08/2049 | USD | 2.403.862 | 2.384.419 | 0,05 |
| UMBS 3% 01/04/2052 | USD | 14.084.399 | 12.424.624 | 0,26 | UMBS BO4202 5% 01/08/2049 | USD | 1.361.457 | 1.364.221 | 0,03 |
| UMBS 4% 01/05/2052 | USD | 6.619.260 | 6.207.273 | 0,13 | UMBS BO4203 5% 01/08/2049 | USD | 1.653.822 | 1.685.936 | 0,04 |
| UMBS 5% 01/07/2052 | USD | 7.737.584 | 7.577.336 | 0,16 | UMBS BO5594 4% 01/09/2049 | USD | 2.020.596 | 1.928.424 | 0,04 |
| UMBS 4% 01/09/2052 | USD | 11.397.040 | 10.687.681 | 0,22 | UMBS BO5625 3,5% 01/08/2049 | USD | 5.845.215 | 5.489.257 | 0,11 |
| UMBS 4% 01/10/2052 | USD | 10.703.314 | 10.037.133 | 0,21 | UMBS BO6078 3,5% 01/10/2049 | USD | 2.090.132 | 1.920.316 | 0,04 |
| UMBS 4% 01/12/2052 | USD | 2.215.116 | 2.078.630 | 0,04 | UMBS BO6817 3,5% 01/10/2049 | USD | 1.242.396 | 1.143.230 | 0,02 |
| UMBS 4,5% 01/12/2052 | USD | 7.388.995 | 7.122.403 | 0,15 | UMBS BQ1623 3% 01/08/2050 | USD | 3.316.405 | 2.926.260 | 0,06 |
| UMBS 5% 01/03/2053 | USD | 7.960.571 | 7.817.254 | 0,16 | UMBS CA1234 4% 01/02/2038 | USD | 879.851 | 855.475 | 0,02 |
| UMBS 5,5% 01/05/2053 | USD | 9.989.125 | 10.040.002 | 0,21 | UMBS CA1238 4% 01/02/2038 | USD | 969.239 | 944.780 | 0,02 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 1.327.076 | 1.304.013 | 0,03 | UMBS CA5729 3% 01/05/2050 | USD | 5.853.021 | 5.169.875 | 0,11 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 4.431.910 | 4.350.735 | 0,09 | UMBS FM1219 4% 01/07/2049 | USD | 799.319 | 757.580 | 0,02 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 7.110.000 | 6.961.999 | 0,14 | UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049 | USD | 2.303.075 | 2.127.517 | 0,04 |
| UMBS 5% 01/06/2053 | USD | 14.200.000 | 13.895.539 | 0,29 | UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030 | USD | 66.548 | 65.181 | 0,00 |
| UMBS 5,5% 01/06/2053 | USD | 3.320.415 | 3.326.950 | 0,07 | UMBS MA0948 5% 01/11/2031 | USD | 90.621 | 90.448 | 0,00 |
| UMBS 255843 5,5% 01/09/2035 | USD | 32.108 | 32.881 | 0,00 | UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050 | USD | 3.931.872 | 3.350.275 | 0,07 |
| UMBS 257055 6,5% 01/12/2027 | USD | 13.294 | 13.581 | 0,00 | UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050 | USD | 711.931 | 655.287 | 0,01 |
| UMBS 257510 7% 01/12/2038 | USD | 53.201 | 56.775 | 0,00 | UMBS RA2008 4% 01/01/2050 | USD | 2.986.218 | 2.834.284 | 0,06 |
| UMBS 357639 5,5% 01/11/2034 | USD | 1.262 | 1.291 | 0,00 | UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050 | USD | 22.349.176 | 19.008.398 | 0,39 |
| UMBS 598559 6,5% 01/08/2031 | USD | 3.360 | 3.496 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust 'A' 4,15% 11/10/2025 | USD | 2.432.931 | 2.390.355 | 0,05 |
| UMBS 602589 7% 01/09/2031 | USD | 11.670 | 11.633 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4,3% 15/02/2027 | USD | 3.207.166 | 3.103.605 | 0,06 |
| UMBS 622534 3% 01/09/2031 | USD | 87.363 | 77.345 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027 | USD | 546.641 | 518.380 | 0,01 |
| UMBS 622542 5,5% 01/09/2031 | USD | 85.215 | 86.155 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028 | USD | 406.413 | 385.325 | 0,01 |
| UMBS 674349 6% 01/03/2033 | USD | 926 | 934 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030 | USD | 2.049.759 | 1.763.607 | 0,04 |
| UMBS 689977 8% 01/03/2027 | USD | 4.901 | 4.936 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031 | USD | 2.800.062 | 2.437.143 | 0,05 |
| UMBS 695533 8% 01/06/2027 | USD | 2.924 | 2.949 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033 | USD | 1.126.560 | 1.002.638 | 0,02 |
| UMBS 725704 6% 01/08/2034 | USD | 2.207 | 2.282 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3,45% 01/06/2029 | USD | 1.853.606 | 1.696.686 | 0,04 |
| UMBS 745148 5% 01/01/2036 | USD | 26.322 | 26.466 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030 | USD | 950.407 | 847.627 | 0,02 |
| UMBS 745418 5,5% 01/04/2036 | USD | 34.866 | 35.731 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031 | USD | 3.182.815 | 2.864.417 | 0,06 |
| UMBS 755973 8% 01/11/2028 | USD | 9.415 | 9.590 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 4,15% 25/02/2033 | USD | 1.260.139 | 1.164.625 | 0,02 |
| UMBS 755994 8% 01/10/2028 | USD | 1.478 | 1.476 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033 | USD | 2.004.900 | 1.712.139 | 0,04 |
| UMBS 775902 8,5% 01/04/2030 | USD | 20.270 | 20.434 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3,65% 07/07/2027 | USD | 1.146.949 | 1.057.430 | 0,02 |
| UMBS 788150 6% 01/03/2032 | USD | 10.715 | 10.797 | 0,00 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4,6% 01/09/2027 | USD | 820.876 | 776.104 | 0,02 |
| UMBS 870770 6,5% 01/07/2036 | USD | 16.714 | 17.400 | 0,00 | University of Miami 4,063% 01/04/2052 | USD | 880.000 | 741.788 | 0,02 |
| UMBS 888892 7,5% 01/11/2037 | USD | 48.176 | 51.332 | 0,00 | University of Southern California 3,226% 01/10/2120 | USD | 1.090.000 | 668.557 | 0,01 |
| UMBS 889519 5,5% 01/12/2035 | USD | 41.872 | 42.880 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/08/2023 | USD | 11.765.000 | 11.693.141 | 0,24 |
| UMBS 889757 5% 01/02/2038 | USD | 29.848 | 30.279 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/02/2024 | USD | 7.713.000 | 7.472.744 | 0,15 |
| UMBS 924857 8,5% 01/09/2037 | USD | 14.718 | 14.679 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/05/2024 | USD | 4.150.000 | 3.968.600 | 0,08 |
| UMBS 929560 7% 01/06/2038 | USD | 52.466 | 55.356 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/05/2026 | USD | 1.000.000 | 879.346 | 0,02 |
| UMBS 945870 6,5% 01/08/2037 | USD | 26.601 | 27.838 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/08/2026 | USD | 100.000 | 87.168 | 0,00 |
| UMBS 946338 7% 01/09/2037 | USD | 45.013 | 46.354 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/08/2033 | USD | 1.600.000 | 1.071.515 | 0,02 |
| UMBS 960150 6% 01/11/2037 | USD | 21.471 | 21.685 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/11/2033 | USD | 3.920.000 | 2.598.061 | 0,05 |
| UMBS 976871 6,5% 01/08/2036 | USD | 107.015 | 109.834 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/11/2034 | USD | 3.600.000 | 2.288.628 | 0,05 |
| UMBS 995149 6,5% 01/10/2038 | USD | 57.580 | 59.940 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/02/2035 | USD | 1.515.000 | 953.530 | 0,02 |
| UMBS 995456 6,5% 01/02/2024 | USD | 1.071 | 1.066 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/05/2035 | USD | 2.600.000 | 1.618.109 | 0,03 |
| UMBS 995505 8% 01/01/2038 | USD | 16.373 | 16.796 | 0,00 | US Treasury STRIP 0% 15/11/2043 | USD | 10.000.000 | 4.241.997 | 0,09 |
| UMBS AA0922 6% 01/09/2036 | USD | 68.955 | 71.489 | 0,00 | Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95% 15/06/2026 | USD | 1.215.000 | 1.154.106 | 0,02 |
| UMBS AA1019 6% 01/11/2036 | USD | 46.875 | 48.203 | 0,00 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028 | USD | 80.819 | 82.292 | 0,00 | Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028 | USD | 9.900 | 9.879 | 0,00 | <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| Verisk Analytics, Inc. 5,75% 01/04/2033 | USD | 1.980.000 | 2.058.480 | 0,04 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Verizon Communications, Inc. 1,68% 30/10/2030 | USD | 585.000 | 460.783 | 0,01 | JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 133.902.702 | 133.902.702 | 2,76 |
| Verizon Communications, Inc. 2,35% 15/03/2032 | USD | 528.000 | 422.923 | 0,01 | | | | 133.902.702 | 2,76 |
| Viatrix, Inc. 3,85% 22/06/2040 | USD | 1.326.000 | 910.939 | 0,02 | <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035 | USD | 5.294.000 | 4.868.110 | 0,10 | Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,625% 24/11/2027 | USD | 945.000 | 808.807 | 0,02 | Total des Investissements | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 9,5% 15/07/2024 | USD | 480.000 | 497.010 | 0,01 | Liquidités | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 7,7% 30/10/2025 | USD | 170.000 | 177.363 | 0,00 | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 7,625% 30/11/2028 | USD | 200.000 | 224.053 | 0,00 | Total de l'Actif net | | | | |
| Walt Disney Co. (The) 6,4% 15/12/2035 | USD | 382.000 | 427.401 | 0,01 | 4.857.938.562 100,10 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033 | USD | 43.263 | 40.550 | 0,00 | 10.537.185 0,22 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '1A5' 5% 25/07/2034 | USD | 12.685 | 12.305 | 0,00 | (15.385.759) (0,32) | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 4,155% 25/09/2033 | USD | 77.571 | 72.185 | 0,00 | 4.853.089.988 100,00 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034 | USD | 44.246 | 43.041 | 0,00 | *Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration. †Fonds de parties apparentées. | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034 | USD | 106.391 | 105.804 | 0,00 | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 4,163% 25/08/2033 | USD | 6.239 | 5.984 | 0,00 | Etats-Unis d'Amérique 87,81 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033 | USD | 87.568 | 77.113 | 0,00 | Luxembourg 2,84 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033 | USD | 56.130 | 55.272 | 0,00 | Royaume-Uni 1,80 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 4,224% 25/10/2033 | USD | 119.031 | 111.174 | 0,00 | France 1,26 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 4,831% 25/06/2033 | USD | 71.439 | 71.068 | 0,00 | Canada 1,02 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 3,868% 25/08/2033 | USD | 11.285 | 10.481 | 0,00 | Japon 0,86 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035 | USD | 70.994 | 62.785 | 0,00 | Iles Caimans 0,70 | | | | |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035 | USD | 273.070 | 45.499 | 0,00 | Australie 0,66 | | | | |
| Workday, Inc. 3,5% 01/04/2027 | USD | 2.123.000 | 2.007.296 | 0,04 | Irlande 0,55 | | | | |
| WRKCo, Inc. 3,75% 15/03/2025 | USD | 800.000 | 769.911 | 0,02 | Suisse 0,41 | | | | |
| Xilinx, Inc. 2,375% 01/06/2030 | USD | 1.700.000 | 1.464.641 | 0,03 | Mexique 0,35 | | | | |
| Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050 | USD | 1.710.000 | 1.027.769 | 0,02 | Pays-Bas 0,33 | | | | |
| | | | 2.412.646.568 | 49,71 | Finlande 0,20 | | | | |
| | | | | | Allemagne 0,16 | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 2.669.127.042 | 55,00 | Singapour 0,15 | | | | |
| | | | | | Espagne 0,14 | | | | |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 2.669.127.042 | 55,00 | Organisations supranationales 0,12 | | | | |
| | | | | | Italie 0,11 | | | | |
| | | | | | Norvège 0,10 | | | | |
| | | | | | Nouvelle-Zélande 0,09 | | | | |
| | | | | | Danemark 0,08 | | | | |
| | | | | | Iles vierges britanniques 0,06 | | | | |
| | | | | | Panama 0,06 | | | | |
| | | | | | Suède 0,04 | | | | |
| | | | | | Bermudes 0,04 | | | | |
| | | | | | Israël 0,04 | | | | |
| | | | | | Jersey 0,04 | | | | |
| | | | | | Hong Kong 0,03 | | | | |
| | | | | | Chili 0,02 | | | | |
| | | | | | Arabie saoudite 0,02 | | | | |
| | | | | | Colombie 0,01 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements | | | | |
| | | | | | 100,10 | | | | |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) | | | | |
| | | | | | (0,10) | | | | |
| | | | | | Total | | | | |
| | | | | | 100,00 | | | | |

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations

Etats-Unis d'Amérique

| | | | | |
|--|-----|-----|----------|-------------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2006-38 'SW' 1,354% 20/06/2036* | USD | 391 | 1 | 0,00 |
| | | | 1 | 0,00 |

Total des Obligations

| | | | | |
|---|--|--|----------|-------------|
| | | | 1 | 0,00 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 1 | 0,00 |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 206.487 | USD | 136.459 | 03/07/2023 | RBC | 907 | - |
| AUD | 5.366 | USD | 3.481 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 89 | - |
| AUD | 12.139 | USD | 8.045 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 31 | - |
| AUD | 11.445 | USD | 7.452 | 05/07/2023 | HSBC | 163 | - |
| AUD | 2.686.980 | USD | 1.743.762 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 43.802 | - |
| AUD | 6.655 | USD | 4.352 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 75 | - |
| AUD | 2.521.408 | USD | 1.670.147 | 03/08/2023 | Citibank | 8.846 | - |
| AUD | 4.801 | USD | 3.190 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 7 | - |
| CHF | 308.147 | USD | 339.622 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.229 | - |
| CHF | 1.929 | USD | 2.140 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 12 | - |
| EUR | 8.348.185 | USD | 8.977.244 | 05/07/2023 | Barclays | 139.404 | - |
| EUR | 325.710 | USD | 350.111 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 5.582 | - |
| EUR | 764.927 | USD | 824.727 | 05/07/2023 | Citibank | 10.613 | - |
| EUR | 1.016.501.219 | USD | 1.086.859.733 | 05/07/2023 | HSBC | 23.212.028 | 0,48 |
| EUR | 2.530.420 | USD | 2.720.862 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 42.487 | - |
| EUR | 1.525.138 | USD | 1.640.224 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 25.306 | - |
| EUR | 10.667 | USD | 11.404 | 05/07/2023 | RBC | 244 | - |
| EUR | 20.187.019 | USD | 21.741.233 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 304.033 | 0,01 |
| EUR | 7.647.070 | USD | 8.246.151 | 05/07/2023 | State Street | 104.844 | - |
| EUR | 1.048.243.502 | USD | 1.139.036.064 | 03/08/2023 | HSBC | 7.497.037 | 0,16 |
| EUR | 1.652.479 | USD | 1.803.677 | 03/08/2023 | Merrill Lynch | 3.748 | - |
| EUR | 4.821 | USD | 5.235 | 03/08/2023 | RBC | 38 | - |
| EUR | 132.599 | USD | 144.935 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 97 | - |
| EUR | 1.583.256 | USD | 1.726.390 | 03/08/2023 | State Street | 5.321 | - |
| GBP | 1.187 | USD | 1.499 | 03/07/2023 | State Street | 9 | - |
| GBP | 24.204 | USD | 30.294 | 05/07/2023 | Citibank | 453 | - |
| GBP | 8.897.642 | USD | 11.154.358 | 05/07/2023 | HSBC | 148.827 | - |
| GBP | 3.149 | USD | 3.895 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 106 | - |
| GBP | 1.708.288 | USD | 2.114.788 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 55.349 | - |
| GBP | 9.581 | USD | 12.165 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 6 | - |
| GBP | 10.503.225 | USD | 13.255.579 | 03/08/2023 | HSBC | 90.366 | - |
| JPY | 678.084.928 | USD | 4.707.387 | 03/08/2023 | BNP Paribas | 10.990 | - |
| SGD | 9.705.474 | USD | 7.172.476 | 05/07/2023 | HSBC | 298 | - |
| SGD | 9.709.129 | USD | 7.164.593 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 18.942 | - |
| USD | 112.534 | AUD | 163.726 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 3.612 | - |
| USD | 10.176 | AUD | 15.282 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 9 | - |
| USD | 3.564 | AUD | 5.305 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 35 | - |
| USD | 3.266 | AUD | 4.809 | 05/07/2023 | RBC | 66 | - |
| USD | 2.252.668 | EUR | 2.047.993 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 16.153 | - |
| USD | 386.915 | EUR | 352.784 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 1.656 | - |
| USD | 26.349 | GBP | 20.624 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 149 | - |
| USD | 26.030 | GBP | 20.425 | 03/08/2023 | State Street | 77 | - |
| USD | 19.777 | JPY | 2.747.306 | 05/07/2023 | Citibank | 753 | - |
| USD | 32.242 | JPY | 4.500.603 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 1.076 | - |
| USD | 28.225 | JPY | 3.916.680 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 1.103 | - |
| USD | 27.526 | JPY | 3.830.602 | 05/07/2023 | RBC | 1.000 | - |
| USD | 21.275 | JPY | 3.000.000 | 05/07/2023 | State Street | 501 | - |
| USD | 41.519 | SGD | 55.952 | 05/07/2023 | Barclays | 168 | - |
| USD | 14.312 | SGD | 19.193 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 127 | - |
| USD | 15.738 | SGD | 21.127 | 05/07/2023 | HSBC | 124 | - |
| USD | 34.693 | SGD | 46.600 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 254 | - |
| USD | 14.978 | SGD | 20.248 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 14 | - |
| USD | 45.674 | SGD | 61.606 | 05/07/2023 | State Street | 144 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 31.761.310 | 0,65 |

| | | | | | | | |
|-----|-------------|-----|-----------|------------|--------------------|-----------|---|
| AUD | 5.195 | USD | 3.518 | 05/07/2023 | HSBC | (62) | - |
| AUD | 5.644 | USD | 3.884 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (129) | - |
| AUD | 3.911 | USD | 2.613 | 03/08/2023 | HSBC | (8) | - |
| CHF | 932 | USD | 1.047 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (7) | - |
| CHF | 1.110 | USD | 1.246 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (3) | - |
| EUR | 2.145.468 | USD | 2.343.866 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (904) | - |
| EUR | 2.276.566 | USD | 2.494.306 | 05/07/2023 | HSBC | (8.178) | - |
| EUR | 2.821.213 | USD | 3.092.788 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (11.878) | - |
| EUR | 2.824.519 | USD | 3.089.846 | 05/07/2023 | RBC | (5.325) | - |
| EUR | 820.378 | USD | 897.555 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.660) | - |
| EUR | 2.024.561 | USD | 2.222.612 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (8.216) | - |
| EUR | 251.102 | USD | 275.415 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (768) | - |
| GBP | 21.654 | USD | 27.642 | 05/07/2023 | Citibank | (134) | - |
| GBP | 22.948 | USD | 29.345 | 05/07/2023 | HSBC | (192) | - |
| GBP | 36.834 | USD | 46.869 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (65) | - |
| JPY | 3.563.998 | USD | 25.774 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.094) | - |
| JPY | 1.460.835 | USD | 10.305 | 05/07/2023 | Citibank | (189) | - |
| JPY | 1.538.273 | USD | 10.920 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (268) | - |
| JPY | 685.373.118 | USD | 4.924.719 | 05/07/2023 | HSBC | (178.652) | - |
| JPY | 2.772.260 | USD | 19.962 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (765) | - |
| JPY | 1.371.635 | USD | 9.853 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (355) | - |
| JPY | 1.377.219 | USD | 9.612 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (29) | - |
| JPY | 1.105.251 | USD | 7.763 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (72) | - |
| SGD | 21.345 | USD | 15.974 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (199) | - |
| SGD | 44.446 | USD | 33.079 | 05/07/2023 | Citibank | (231) | - |
| SGD | 20.282 | USD | 15.097 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (108) | - |
| SGD | 52.846 | USD | 39.160 | 05/07/2023 | HSBC | (104) | - |

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| SGD | 1.576 | USD | 1.179 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (15) | - |
| SGD | 42.481 | USD | 31.421 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (26) | - |
| SGD | 19.600 | USD | 14.547 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (62) | - |
| SGD | 23.835 | USD | 17.647 | 05/07/2023 | State Street | (32) | - |
| SGD | 15.456 | USD | 11.437 | 03/08/2023 | Barclays | (1) | - |
| SGD | 19.094 | USD | 14.144 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (17) | - |
| SGD | 1.740 | USD | 1.288 | 03/08/2023 | State Street | (1) | - |
| USD | 7.027 | AUD | 10.755 | 05/07/2023 | HSBC | (128) | - |
| USD | 3.682 | AUD | 5.618 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (55) | - |
| USD | 4.293 | AUD | 6.523 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (47) | - |
| USD | 7.323 | AUD | 11.047 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (34) | - |
| USD | 136.580 | AUD | 206.487 | 03/08/2023 | RBC | (918) | - |
| USD | 824 | CHF | 744 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (6) | - |
| USD | 1.949 | CHF | 1.763 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (18) | - |
| USD | 1.329 | CHF | 1.196 | 05/07/2023 | RBC | (5) | - |
| USD | 144.710 | EUR | 132.599 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (88) | - |
| USD | 11.445.214 | EUR | 10.664.759 | 05/07/2023 | Barclays | (201.253) | (0,01) |
| USD | 2.657.426 | EUR | 2.458.438 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (27.316) | - |
| USD | 3.583.383 | EUR | 3.331.925 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | (55.250) | - |
| USD | 2.791 | EUR | 2.612 | 05/07/2023 | RBC | (60) | - |
| USD | 246.665 | EUR | 231.031 | 05/07/2023 | State Street | (5.633) | - |
| USD | 7.996.526 | EUR | 7.314.686 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (4.030) | - |
| USD | 5.420.745 | EUR | 4.990.885 | 03/08/2023 | RBC | (38.115) | - |
| USD | 1.521.485 | EUR | 1.395.454 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (4.815) | - |
| USD | 4.120 | GBP | 3.321 | 05/07/2023 | Barclays | (99) | - |
| USD | 50.511 | GBP | 40.379 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (784) | - |
| USD | 148.805 | GBP | 119.917 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (3.533) | - |
| USD | 63.933 | GBP | 50.590 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (349) | - |
| USD | 1.500 | GBP | 1.187 | 03/08/2023 | State Street | (9) | - |
| USD | 23.748 | JPY | 3.422.045 | 03/08/2023 | RBC | (64) | - |
| USD | 34.948 | SGD | 47.359 | 03/08/2023 | Barclays | (92) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (562.450) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 31.198.860 | 0,64 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | 295 | USD | 39.871.094 | 184.344 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 184.344 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 521 | USD | 105.927.848 | (1.370.254) | (0,03) |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | 920 | USD | 98.465.156 | (1.532.547) | (0,03) |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 1.183 | USD | 132.616.148 | (1.963.250) | (0,04) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | 176 | USD | 20.791.375 | (303.860) | (0,01) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (5.169.911) | (0,11) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (4.985.567) | (0,10) |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 200.000 | 200.841 | 0,19 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 10/06/2026 | USD | 200.000 | 201.000 | 0,19 |
| <i>Autriche</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026 | USD | 640.000 | 600.702 | 0,56 |
| ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025 | USD | 200.000 | 177.696 | 0,17 | Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 705.000 | 652.396 | 0,61 |
| | | | 177.696 | 0,17 | Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028 | USD | 200.000 | 200.280 | 0,19 |
| <i>France</i> | | | | | Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030 | USD | 200.000 | 170.833 | 0,16 |
| Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 151.262 | 0,14 | Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026 | USD | 199.000 | 189.180 | 0,18 |
| Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029 | USD | 400.000 | 283.071 | 0,27 | Genesis Energy LP 8% 15/01/2027 | USD | 35.000 | 34.136 | 0,03 |
| | | | 434.333 | 0,41 | Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028 | USD | 122.000 | 116.258 | 0,11 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030 | USD | 98.000 | 95.923 | 0,09 |
| Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 200.000 | 97.241 | 0,09 | Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026 | USD | 25.000 | 24.245 | 0,02 |
| | | | 97.241 | 0,09 | MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025 | USD | 185.000 | 185.322 | 0,17 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026 | USD | 178.000 | 167.943 | 0,16 |
| Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026 | USD | 300.000 | 288.357 | 0,27 | MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027 | USD | 188.000 | 179.846 | 0,17 |
| | | | 288.357 | 0,27 | Nordstrom, Inc. 4,375% 01/04/2030 | USD | 3.000 | 2.430 | 0,00 |
| <i>Espagne</i> | | | | | NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027 | USD | 84.000 | 83.440 | 0,08 |
| Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 200.000 | 172.890 | 0,16 | NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028 | USD | 48.000 | 45.535 | 0,04 |
| | | | 172.890 | 0,16 | NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 85.000 | 82.755 | 0,08 |
| <i>Organisations supranationales</i> | | | | | NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027 | USD | 120.000 | 114.936 | 0,11 |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027 | USD | 780.000 | 659.590 | 0,62 | NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030 | USD | 201.000 | 192.034 | 0,18 |
| | | | 659.590 | 0,62 | Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027 | USD | 174.000 | 187.805 | 0,18 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030 | USD | 241.000 | 276.381 | 0,26 |
| Barclays plc, FRN 7,75% Perpetual | USD | 200.000 | 195.355 | 0,18 | OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027 | USD | 68.000 | 58.410 | 0,06 |
| Barclays plc, FRN 8% Perpetual | USD | 250.000 | 235.625 | 0,22 | OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028 | USD | 60.000 | 56.160 | 0,05 |
| | | | 430.980 | 0,40 | OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030 | USD | 85.000 | 65.314 | 0,06 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 113.000 | 103.823 | 0,10 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026 | USD | 137.000 | 133.401 | 0,13 | Service Corp. International 3,375% 15/08/2030 | USD | 497.000 | 411.028 | 0,39 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027 | USD | 185.000 | 175.673 | 0,17 | Service Corp. International 4% 15/05/2031 | USD | 13.000 | 11.022 | 0,01 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028 | USD | 365.000 | 337.396 | 0,32 | SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026 | USD | 90.000 | 87.713 | 0,08 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029 | USD | 29.000 | 24.209 | 0,02 | SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027 | USD | 132.000 | 128.159 | 0,12 |
| AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025 | USD | 63.000 | 60.865 | 0,06 | SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028 | USD | 60.000 | 57.332 | 0,05 |
| AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026 | USD | 85.000 | 79.933 | 0,08 | Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028 | USD | 323.000 | 336.001 | 0,32 |
| AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027 | USD | 83.000 | 76.244 | 0,07 | Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030 | USD | 100.000 | 93.242 | 0,09 |
| ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027 | USD | 115.000 | 111.622 | 0,11 | Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032 | USD | 50.000 | 44.061 | 0,04 |
| ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029 | USD | 140.000 | 126.932 | 0,12 | United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033 | USD | 260.000 | 224.591 | 0,21 |
| ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031 | USD | 77.000 | 68.674 | 0,06 | United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 16.000 | 15.713 | 0,01 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035 | USD | 11.000 | 10.083 | 0,01 | Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 180.000 | 155.016 | 0,15 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036 | USD | 65.000 | 58.272 | 0,05 | | | | 9.547.497 | 8,98 |
| Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028 | USD | 196.000 | 192.564 | 0,18 | <i>Total des Obligations</i> | | | 11.808.584 | 11,10 |
| Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030 | USD | 53.000 | 53.634 | 0,05 | <i>Actions</i> | | | | |
| Cedar Fair LP 5,375% 15/04/2027 | USD | 115.000 | 109.508 | 0,10 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027 | USD | 200.000 | 189.531 | 0,18 | Mallinckrodt plc | USD | 4.798 | 5.974 | 0,00 |
| Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028 | USD | 70.000 | 68.600 | 0,06 | | | | 5.974 | 0,00 |
| Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036 | USD | 386.000 | 233.078 | 0,22 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028 | USD | 371.000 | 345.133 | 0,32 | Chord Energy Corp. | USD | 1.203 | 184.137 | 0,17 |
| Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030 | USD | 123.000 | 112.106 | 0,11 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 41.273 | 55.512 | 0,05 |
| Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031 | USD | 100.000 | 88.777 | 0,08 | Frontier Communications Parent, Inc. | USD | 6.103 | 111.746 | 0,11 |
| EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026 | USD | 29.000 | 28.007 | 0,03 | Gulfport Energy Corp. | USD | 2.664 | 275.471 | 0,26 |
| EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026 | USD | 144.000 | 133.157 | 0,13 | iHeartMedia, Inc. 'A' | USD | 8.344 | 30.706 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025 | USD | 410.000 | 394.482 | 0,37 | | | | 657.572 | 0,62 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025 | USD | 200.000 | 185.917 | 0,17 | <i>Total des Actions</i> | | | 663.546 | 0,62 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026 | USD | 315.000 | 297.893 | 0,28 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 12.472.130 | 11,72 |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Jersey</i> | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026 | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028 | | | | |
| Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026 | USD | 55.000 | 51.084 | 0,05 | Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031 | USD | 167.000 | 169.720 | 0,16 |
| Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030 | USD | 79.000 | 79.231 | 0,07 | | | | 648.414 | 0,61 |
| | | | 130.315 | 0,12 | <i>Liberia</i> | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025 | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029 | USD | 77.000 | 67.664 | 0,06 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027 | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030 | USD | 175.000 | 149.625 | 0,14 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029 | | | | |
| ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028 | USD | 258.000 | 230.860 | 0,22 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025 | USD | 610.000 | 537.636 | 0,51 | Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 7,25% 15/01/2030 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 757.000 | 656.208 | 0,62 | | | | 895.270 | 0,84 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027 | USD | 583.000 | 356.325 | 0,33 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028 | USD | 195.000 | 81.404 | 0,08 | Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028 | USD | 307.000 | 181.898 | 0,17 | Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§ | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029 | USD | 219.000 | 91.207 | 0,09 | Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029 | USD | 924.000 | 385.029 | 0,36 | Mallinckrodt International Finance SA, 144A 11,5% 15/12/2028 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 374.000 | 147.515 | 0,14 | Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029 | | | | |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031 | USD | 176.000 | 72.160 | 0,07 | Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033 | | | | |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027 | USD | 255.000 | 258.772 | 0,24 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025 | | | | |
| Baytex Energy Corp., 144A 8,5% 30/04/2030 | USD | 195.000 | 190.329 | 0,18 | Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029 | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025 | USD | 112.000 | 112.341 | 0,11 | | | | 1.971.770 | 1,85 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 194.000 | 193.859 | 0,18 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025 | USD | 106.000 | 106.152 | 0,10 | Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027 | USD | 30.000 | 27.423 | 0,03 | UPC Holding BV, 144A 5,5% 15/01/2028 | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027 | USD | 225.000 | 217.592 | 0,20 | | | | 544.348 | 0,51 |
| Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029 | USD | 233.000 | 191.060 | 0,18 | <i>Panama</i> | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 136.000 | 121.732 | 0,11 | Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026 | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029 | USD | 315.000 | 288.436 | 0,27 | Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027 | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029 | USD | 158.000 | 141.547 | 0,13 | Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027 | | | | |
| Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 215.000 | 203.399 | 0,19 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025 | USD | 141.000 | 134.421 | 0,13 | Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029 | | | | |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027 | USD | 359.000 | 318.908 | 0,30 | | | | 550.363 | 0,52 |
| NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029 | USD | 187.000 | 152.824 | 0,14 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026 | USD | 177.000 | 174.919 | 0,16 | Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028 | | | | |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029 | USD | 35.000 | 31.618 | 0,03 | American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026 | | | | |
| Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 251.000 | 220.566 | 0,21 | American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029 | | | | |
| | | | 6.043.429 | 5,68 | Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026 | | | | |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027 | | | | |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,25% 15/12/2029 | USD | 98.000 | 102.035 | 0,10 | Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028 | | | | |
| Seagate HDD Cayman, 144A 8,5% 15/07/2031 | USD | 26.000 | 27.051 | 0,02 | Endo DAC, 144A 9,5% 31/07/2027§ | | | | |
| Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8,375% 01/02/2028 | USD | 37.000 | 37.729 | 0,04 | Venator Finance SARL, 144A 9,5% 01/07/2025§ | | | | |
| Transocean, Inc., 144A 8,75% 15/02/2030 | USD | 57.000 | 57.828 | 0,05 | Vistajet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | | | | |
| | | | 224.643 | 0,21 | | | | 2.082.779 | 1,96 |
| <i>France</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027 | USD | 211.000 | 181.382 | 0,17 | 180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029 | | | | |
| | | | 181.382 | 0,17 | Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028 | | | | |
| | | | | | Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029 | | | | |
| | | | | | ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | | | | |
| | | | | | ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026 | | | | |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029 | USD | 221.000 | 191.131 | 0,18 | Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 196.000 | 194.302 | 0,18 |
| ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032 | USD | 328.000 | 280.909 | 0,26 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025 | USD | 185.000 | 184.558 | 0,17 |
| Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028 | USD | 177.000 | 142.701 | 0,13 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027 | USD | 210.000 | 214.288 | 0,20 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029 | USD | 174.000 | 150.598 | 0,14 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029 | USD | 149.000 | 130.232 | 0,12 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026 | USD | 52.000 | 48.113 | 0,04 | California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 376.000 | 378.218 | 0,36 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026 | USD | 445.000 | 452.943 | 0,43 | Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029 | USD | 25.000 | 21.123 | 0,02 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027 | USD | 215.000 | 204.011 | 0,19 | Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 130.000 | 107.708 | 0,10 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028 | USD | 25.000 | 24.294 | 0,02 | Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028 | USD | 114.000 | 124.771 | 0,12 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029 | USD | 327.000 | 283.810 | 0,27 | Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 20.000 | 18.346 | 0,02 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027 | USD | 11.000 | 9.724 | 0,01 | Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029 | USD | 40.000 | 32.341 | 0,03 |
| Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 395.000 | 382.026 | 0,36 | CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 960.000 | 874.179 | 0,82 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026 | USD | 229.679 | 164.551 | 0,15 | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 23.000 | 20.797 | 0,02 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028 | USD | 86.000 | 87.209 | 0,08 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030 | USD | 1.833.000 | 1.559.861 | 1,47 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026 | USD | 201.000 | 203.660 | 0,19 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030 | USD | 351.000 | 292.289 | 0,27 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027 | USD | 15.000 | 14.425 | 0,01 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 518.000 | 419.476 | 0,39 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028 | USD | 147.000 | 140.295 | 0,13 | CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032 | USD | 119.000 | 96.719 | 0,09 |
| Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 212.000 | 197.127 | 0,19 | CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 01/06/2033 | USD | 429.000 | 337.069 | 0,32 |
| Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026 | USD | 192.000 | 199.599 | 0,19 | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034 | USD | 165.000 | 124.394 | 0,12 |
| Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029 | USD | 96.000 | 97.486 | 0,09 | CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025 | USD | 400.000 | 372.773 | 0,35 |
| Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030 | USD | 76.000 | 69.705 | 0,07 | Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029 | USD | 58.000 | 52.731 | 0,05 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029 | USD | 176.000 | 151.760 | 0,14 | Centene Corp. 4,625% 15/12/2029 | USD | 453.000 | 414.528 | 0,39 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029 | USD | 131.000 | 117.406 | 0,11 | Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 456.000 | 427.812 | 0,40 |
| Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028 | USD | 315.000 | 296.006 | 0,28 | Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030 | USD | 86.000 | 71.821 | 0,07 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028 | USD | 83.000 | 71.886 | 0,07 | Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030 | USD | 74.000 | 75.663 | 0,07 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028 | USD | 69.000 | 59.232 | 0,06 | Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031 | USD | 26.000 | 27.749 | 0,03 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027 | USD | 145.000 | 139.380 | 0,13 | Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028 | USD | 338.000 | 310.415 | 0,29 |
| Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028 | USD | 24.000 | 22.389 | 0,02 | Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 95.000 | 80.031 | 0,07 |
| Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025 | USD | 80.000 | 80.879 | 0,08 | Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032 | USD | 115.000 | 94.488 | 0,09 |
| Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028 | USD | 370.000 | 374.587 | 0,35 | Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 60.000 | 58.459 | 0,05 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 123.000 | 109.344 | 0,10 | Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029 | USD | 361.000 | 358.511 | 0,34 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028 | USD | 244.000 | 223.917 | 0,21 | Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 224.000 | 221.786 | 0,21 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030 | USD | 49.000 | 43.553 | 0,04 | Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025 | USD | 66.000 | 66.846 | 0,06 |
| Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027 | USD | 298.000 | 5.976 | 0,01 | Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028 | USD | 115.000 | 101.137 | 0,09 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028 | USD | 222.000 | 205.405 | 0,19 | Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual | USD | 100.000 | 98.069 | 0,09 |
| Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030 | USD | 41.000 | 41.284 | 0,04 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,375% 01/07/2028 | USD | 139.000 | 140.911 | 0,13 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027 | USD | 280.000 | 264.897 | 0,25 | Civitas Resources, Inc., 144A 8,75% 01/07/2031 | USD | 124.000 | 125.705 | 0,12 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028 | USD | 108.000 | 98.928 | 0,09 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028 | USD | 105.000 | 92.990 | 0,09 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029 | USD | 151.000 | 139.608 | 0,13 | Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029 | USD | 154.000 | 136.627 | 0,13 |
| Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 358.000 | 304.629 | 0,29 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027 | USD | 591.000 | 530.184 | 0,50 |
| Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual | USD | 290.000 | 286.188 | 0,27 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028 | USD | 296.000 | 233.168 | 0,22 |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029 | USD | 216.000 | 213.530 | 0,20 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029 | USD | 295.000 | 218.602 | 0,21 |
| Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028 | USD | 182.000 | 162.663 | 0,15 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029 | USD | 219.000 | 197.335 | 0,19 |
| Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 215.000 | 195.902 | 0,18 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030 | USD | 95.000 | 91.459 | 0,09 |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025 | USD | 220.000 | 222.199 | 0,21 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031 | USD | 92.000 | 80.973 | 0,08 |
| Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 248.000 | 223.450 | 0,21 | CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030 | USD | 52.000 | 44.193 | 0,04 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025 | USD | 142.000 | 135.212 | 0,13 | CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031 | USD | 93.000 | 90.735 | 0,08 |
| Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028 | USD | 220.000 | 198.025 | 0,19 | Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029 | USD | 388.000 | 350.676 | 0,33 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 130.000 | 113.170 | 0,11 | Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028 | USD | 60.000 | 40.303 | 0,04 |
| | | | | | Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031 | USD | 60.000 | 35.473 | 0,03 |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 209.000 | 194.638 | 0,18 | Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026§ | USD | 134.000 | 2.430 | 0,00 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027 | USD | 5.000 | 3.492 | 0,00 | EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025 | USD | 105.000 | 103.751 | 0,10 |
| CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026 | USD | 231.000 | 215.383 | 0,20 | EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027 | USD | 130.000 | 131.292 | 0,12 |
| CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 636.000 | 509.306 | 0,48 | EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 178.000 | 158.924 | 0,15 |
| CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029 | USD | 240.000 | 189.541 | 0,18 | EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030 | USD | 107.000 | 108.223 | 0,10 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026 | USD | 272.000 | 263.347 | 0,25 | EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031 | USD | 153.000 | 133.902 | 0,13 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 91.000 | 79.812 | 0,07 | EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028 | USD | 160.000 | 155.486 | 0,15 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030 | USD | 126.000 | 75.962 | 0,07 | First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029 | USD | 333.000 | 281.678 | 0,26 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030 | USD | 316.000 | 248.915 | 0,23 | Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 8,017% 06/03/2026 | USD | 200.000 | 200.277 | 0,19 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031 | USD | 120.000 | 90.837 | 0,09 | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028 | USD | 450.000 | 389.225 | 0,37 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029 | USD | 308.000 | 281.466 | 0,26 | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029 | USD | 39.000 | 30.161 | 0,03 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030 | USD | 145.000 | 125.086 | 0,12 | Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030 | USD | 15.000 | 14.727 | 0,01 |
| Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029 | USD | 300.000 | 244.555 | 0,23 | Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029 | USD | 25.731 | 18.810 | 0,02 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13,5% 31/03/2027 | USD | 1.351.111 | 1.370.192 | 1,29 | Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029 | USD | 173.000 | 122.137 | 0,11 |
| Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/05/2027 | USD | 806.565 | 464.250 | 0,44 | Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 205.000 | 179.970 | 0,17 |
| Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026 | USD | 103.000 | 98.797 | 0,09 | GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028 | USD | 472.000 | 402.984 | 0,38 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,25% 15/02/2028 | USD | 126.000 | 121.495 | 0,11 | Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029 | USD | 150.000 | 98.252 | 0,09 |
| Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029 | USD | 438.000 | 443.352 | 0,42 | Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029 | USD | 303.000 | 246.570 | 0,23 |
| Crestwood Midstream Partners LP, 144A 7,375% 01/02/2031 | USD | 59.000 | 58.165 | 0,05 | Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032 | USD | 150.000 | 127.715 | 0,12 |
| CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028 | USD | 330.000 | 190.575 | 0,18 | Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025 | USD | 285.000 | 157.031 | 0,15 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,25% 15/05/2028 | USD | 200.000 | 194.183 | 0,18 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029 | USD | 202.000 | 181.722 | 0,17 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029 | USD | 460.000 | 369.760 | 0,35 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031 | USD | 72.000 | 63.299 | 0,06 |
| CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031 | USD | 299.000 | 208.967 | 0,20 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031 | USD | 205.000 | 177.392 | 0,17 |
| CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028 | USD | 228.000 | 198.400 | 0,19 | Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028 | USD | 152.000 | 130.166 | 0,12 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 255.000 | 218.629 | 0,21 | Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 95.000 | 62.659 | 0,06 |
| DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 427.000 | 341.953 | 0,32 | Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027 | USD | 233.000 | 198.458 | 0,19 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026§ | USD | 203.000 | 7.203 | 0,01 | Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030 | USD | 211.000 | 138.032 | 0,13 |
| Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027 | USD | 507.000 | 459.737 | 0,43 | Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028 | USD | 345.000 | 323.050 | 0,30 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 350.000 | 281.515 | 0,26 | Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 92.653 | 93.219 | 0,09 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028 | USD | 150.000 | 111.839 | 0,10 | Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§ | USD | 120.000 | 226 | 0,00 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 2.323.000 | 2.029.871 | 1,91 | Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 73.566 | 74.015 | 0,07 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 366.000 | 221.890 | 0,21 | Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§ | USD | 49.000 | 92 | 0,00 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027 | USD | 504.000 | 492.413 | 0,46 | Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§ | USD | 490.000 | 921 | 0,00 |
| Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029 | USD | 336.000 | 274.252 | 0,26 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031 | USD | 55.000 | 55.468 | 0,05 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029 | USD | 177.000 | 155.499 | 0,15 | Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026 | USD | 129.000 | 115.648 | 0,11 |
| DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031 | USD | 118.000 | 101.633 | 0,10 | Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029 | USD | 259.000 | 214.431 | 0,20 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029 | USD | 293.000 | 265.459 | 0,25 | Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§ | USD | 147.000 | 5.880 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 290.000 | 275.088 | 0,26 | Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§ | USD | 175.000 | 14.000 | 0,01 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029 | USD | 102.000 | 89.110 | 0,08 | Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% 15/01/2028§ | USD | 699.000 | 62.910 | 0,06 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 327.000 | 285.991 | 0,27 | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026 | USD | 90.000 | 88.677 | 0,08 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6,625% 15/12/2030 | USD | 385.000 | 380.434 | 0,36 | Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028 | USD | 230.000 | 215.814 | 0,20 |
| Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028 | USD | 221.000 | 127.338 | 0,12 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028 | USD | 10.000 | 9.428 | 0,01 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028 | USD | 381.000 | 346.330 | 0,33 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 77.000 | 70.140 | 0,07 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027 | USD | 11.000 | 10.550 | 0,01 | Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032 | USD | 63.000 | 56.219 | 0,05 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028 | USD | 380.000 | 335.030 | 0,31 | Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029 | USD | 80.000 | 71.033 | 0,07 |
| Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029 | USD | 434.000 | 370.636 | 0,35 | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030 | USD | 258.000 | 240.486 | 0,23 |
| EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030 | USD | 47.000 | 46.855 | 0,04 | Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 125.000 | 115.417 | 0,11 |
| Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029 | USD | 146.000 | 134.439 | 0,13 | Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8,875% 15/07/2028 | USD | 125.000 | 125.000 | 0,12 |
| Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030 | USD | 35.000 | 33.419 | 0,03 | iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026 | USD | 535.053 | 448.863 | 0,42 |
| Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028 | USD | 260.000 | 235.329 | 0,22 | iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027 | USD | 485.039 | 323.250 | 0,30 |
| Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029 | USD | 131.000 | 112.370 | 0,11 | ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 7,064% 21/12/2065 | USD | 675.000 | 456.283 | 0,43 |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029 | USD | 503.000 | 438.086 | 0,41 | Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030 | USD | 165.000 | 146.474 | 0,14 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028 | USD | 276.000 | 258.428 | 0,24 | Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031 | USD | 62.000 | 51.054 | 0,05 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025 | USD | 145.000 | 146.641 | 0,14 | NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029 | USD | 183.000 | 149.813 | 0,14 |
| JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027 | USD | 345.000 | 305.152 | 0,29 | NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029 | USD | 392.000 | 350.491 | 0,33 |
| Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031 | USD | 90.000 | 67.437 | 0,06 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 288.000 | 262.053 | 0,25 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030 | USD | 87.000 | 82.738 | 0,08 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 246.000 | 241.312 | 0,23 |
| Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031 | USD | 45.000 | 45.619 | 0,04 | Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028 | USD | 466.000 | 414.147 | 0,39 |
| LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026 | USD | 360.000 | 353.511 | 0,33 | Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029 | USD | 352.000 | 292.554 | 0,27 |
| LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027 | USD | 110.000 | 105.870 | 0,10 | Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030 | USD | 89.000 | 80.204 | 0,08 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030 | USD | 114.000 | 101.923 | 0,10 | Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027 | USD | 189.000 | 187.655 | 0,18 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032 | USD | 48.000 | 42.870 | 0,04 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027 | USD | 367.000 | 324.521 | 0,30 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027 | USD | 200.000 | 139.364 | 0,13 | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027 | USD | 336.000 | 250.784 | 0,24 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 165.000 | 98.187 | 0,09 | Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027 | USD | 205.000 | 197.795 | 0,19 |
| Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 30.000 | 10.540 | 0,01 | Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029 | USD | 245.000 | 217.689 | 0,20 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031 | USD | 207.000 | 178.826 | 0,17 | PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028 | USD | 250.000 | 231.373 | 0,22 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026 | USD | 444.000 | 431.882 | 0,41 | PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029 | USD | 250.000 | 248.597 | 0,23 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027 | USD | 339.000 | 340.488 | 0,32 | PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029 | USD | 131.000 | 122.893 | 0,12 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027 | USD | 438.000 | 408.560 | 0,38 | Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028 | USD | 189.000 | 170.514 | 0,16 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028 | USD | 53.000 | 47.371 | 0,04 | PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028 | USD | 207.000 | 202.787 | 0,19 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026 | USD | 565.000 | 392.104 | 0,37 | Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028 | USD | 247.000 | 237.097 | 0,22 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 495.000 | 371.198 | 0,35 | Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029 | USD | 97.000 | 89.495 | 0,08 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029 | USD | 95.000 | 45.338 | 0,04 | Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030 | USD | 162.000 | 141.644 | 0,13 |
| Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029 | USD | 224.000 | 113.666 | 0,11 | Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027 | USD | 330.000 | 290.871 | 0,27 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028 | USD | 181.000 | 159.551 | 0,15 | Radiology Partners, Inc., 144A 9,25% 01/02/2028 | USD | 155.000 | 56.776 | 0,05 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029 | USD | 283.000 | 228.369 | 0,21 | Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030 | USD | 152.000 | 136.235 | 0,13 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029 | USD | 40.000 | 34.237 | 0,03 | Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029 | USD | 229.000 | 237.246 | 0,22 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028 | USD | 9.000 | 8.112 | 0,01 | Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030 | USD | 259.000 | 183.989 | 0,17 |
| MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028 | USD | 377.000 | 347.341 | 0,33 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/02/2026 | USD | 93.000 | 93.102 | 0,09 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/08/2026 | USD | 540.000 | 535.316 | 0,50 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,05% 15/04/2028 | USD | 190.000 | 187.981 | 0,18 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2027 | USD | 260.000 | 240.527 | 0,23 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,3% 15/02/2030 | USD | 81.000 | 80.660 | 0,08 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029 | USD | 427.000 | 369.811 | 0,35 | Regal Rexnord Corp., 144A 6,4% 15/04/2033 | USD | 114.000 | 113.423 | 0,11 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029 | USD | 264.000 | 229.337 | 0,22 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028 | USD | 53.000 | 53.524 | 0,05 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027 | USD | 317.000 | 317.691 | 0,30 | RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029 | USD | 367.000 | 325.382 | 0,31 |
| MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030 | USD | 113.000 | 93.198 | 0,09 | RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027 | USD | 272.000 | 253.613 | 0,24 |
| Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025 | USD | 277.000 | 267.124 | 0,25 | Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028 | USD | 54.000 | 54.454 | 0,05 |
| National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028 | USD | 100.000 | 30.876 | 0,03 | Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031 | USD | 55.000 | 57.069 | 0,05 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 156.000 | 135.562 | 0,13 | Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026 | USD | 708.000 | 341.829 | 0,32 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 60.000 | 48.714 | 0,05 | Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026 | USD | 140.000 | 123.169 | 0,12 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 240.000 | 198.200 | 0,19 | Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029 | USD | 181.000 | 151.729 | 0,14 |
| NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027 | USD | 491.000 | 490.567 | 0,46 | Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033 | USD | 22.000 | 17.181 | 0,02 |
| NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029 | USD | 293.000 | 259.577 | 0,24 | RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025 | USD | 87.000 | 64.109 | 0,06 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029 | USD | 71.000 | 63.632 | 0,06 | Sabre Global, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025 | USD | 95.000 | 84.426 | 0,08 |
| New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026 | USD | 3.000 | 3.088 | 0,00 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029 | USD | 211.000 | 180.651 | 0,17 |
| Newell Brands, Inc. 4,7% 01/04/2026 | USD | 324.000 | 303.638 | 0,29 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031 | USD | 185.000 | 145.907 | 0,14 |
| Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027 | USD | 32.000 | 30.627 | 0,03 | Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032 | USD | 183.000 | 144.306 | 0,14 |
| Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029 | USD | 32.000 | 30.641 | 0,03 | Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027 | USD | 117.000 | 94.930 | 0,09 |
| Newell Brands, Inc. 5,875% 01/04/2036 | USD | 20.000 | 16.722 | 0,02 | Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 78.000 | 66.689 | 0,06 |
| News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 179.000 | 156.314 | 0,15 | Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027 | USD | 589.500 | 366.964 | 0,34 |
| News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032 | USD | 110.000 | 100.540 | 0,09 | Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027 | USD | 71.467 | 70.832 | 0,07 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027 | USD | 636.000 | 592.176 | 0,56 | | | | | |
| Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 300.000 | 260.565 | 0,24 | | | | | |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026 | USD | 68.000 | 66.958 | 0,06 | | | | | |
| NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026 | USD | 335.000 | 312.243 | 0,29 | | | | | |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027 | USD | 255.000 | 214.566 | 0,20 | Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027 | USD | 20.000 | 19.249 | 0,02 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 239.000 | 220.129 | 0,21 | Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029 | USD | 103.000 | 88.166 | 0,08 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 50.000 | 42.826 | 0,04 | Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030 | USD | 130.000 | 123.709 | 0,12 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 938.000 | 843.019 | 0,79 | US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 117.000 | 105.010 | 0,10 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027 | USD | 59.000 | 55.822 | 0,05 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125% 01/06/2028 | USD | 188.000 | 189.586 | 0,18 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031 | USD | 50.000 | 48.805 | 0,05 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025 | USD | 197.000 | 190.449 | 0,18 |
| Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025 | USD | 73.000 | 73.434 | 0,07 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026 | USD | 305.000 | 287.068 | 0,27 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029 | USD | 142.000 | 118.937 | 0,11 | VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026 | USD | 462.000 | 432.688 | 0,41 |
| Southwestern Energy Co. 5,375% 01/02/2029 | USD | 51.000 | 48.069 | 0,04 | VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027 | USD | 300.000 | 293.913 | 0,28 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029 | USD | 329.000 | 294.049 | 0,28 | VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027 | USD | 245.000 | 224.966 | 0,21 |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030 | USD | 245.000 | 223.794 | 0,21 | Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 564.000 | 456.853 | 0,43 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7,5% 15/04/2025 | USD | 186.000 | 183.841 | 0,17 | Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual | USD | 240.000 | 209.670 | 0,20 |
| Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029 | USD | 105.000 | 112.007 | 0,10 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026 | USD | 50.000 | 48.172 | 0,04 |
| Sprint LLC 7,125% 15/06/2024 | USD | 100.000 | 100.920 | 0,09 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 115.000 | 107.681 | 0,10 |
| Sprint LLC 7,625% 15/02/2025 | USD | 510.000 | 521.332 | 0,49 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 182.000 | 158.093 | 0,15 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028 | USD | 144.000 | 128.716 | 0,12 | Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028 | USD | 121.000 | 109.374 | 0,10 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029 | USD | 183.000 | 158.085 | 0,15 | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026§ | USD | 594.000 | 60.885 | 0,06 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 175.000 | 149.796 | 0,14 | Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027§ | USD | 95.000 | 6.650 | 0,01 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027 | USD | 396.000 | 379.106 | 0,36 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025 | USD | 141.000 | 142.512 | 0,13 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 219.000 | 188.694 | 0,18 | WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028 | USD | 336.000 | 342.179 | 0,32 |
| Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027 | USD | 165.000 | 156.981 | 0,15 | White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028 | USD | 111.000 | 100.525 | 0,09 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028 | USD | 382.000 | 356.089 | 0,33 | WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027 | USD | 213.000 | 197.750 | 0,19 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031 | USD | 123.000 | 98.774 | 0,09 | WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029 | USD | 81.000 | 66.106 | 0,06 |
| Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026 | USD | 565.000 | 466.730 | 0,44 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025 | USD | 256.000 | 251.789 | 0,24 |
| Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027 | USD | 370.000 | 215.310 | 0,20 | Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029 | USD | 477.000 | 427.728 | 0,40 |
| Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029 | USD | 393.000 | 346.117 | 0,33 | XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028 | USD | 90.000 | 88.650 | 0,08 |
| Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029 | USD | 85.000 | 79.575 | 0,07 | | | | | |
| Summit Midstream Holdings LLC, 144A 9% 15/10/2026 | USD | 138.000 | 133.356 | 0,13 | | | | 74.998.925 | 70,52 |
| Sunoco LP 4,5% 15/05/2029 | USD | 373.000 | 330.123 | 0,31 | | | | | |
| Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 96.000 | 81.056 | 0,08 | <i>Total des Obligations</i> | | | 88.271.638 | 82,99 |
| Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 254.000 | 248.613 | 0,23 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025 | USD | 385.000 | 384.405 | 0,36 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 50.000 | 47.126 | 0,04 | DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024 | USD | 155.000 | 137.950 | 0,13 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 75.000 | 68.360 | 0,06 | DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026 | USD | 368.000 | 187.026 | 0,18 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 95.000 | 83.338 | 0,08 | Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029 | USD | 230.000 | 56.350 | 0,05 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 338.000 | 290.935 | 0,27 | Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030 | USD | 165.000 | 40.012 | 0,04 |
| Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031 | USD | 89.000 | 71.928 | 0,07 | | | | 421.338 | 0,40 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6,75% 15/05/2031 | USD | 250.000 | 250.728 | 0,24 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 421.338 | 0,40 |
| Tenet Healthcare Corp. 4,875% 01/01/2026 | USD | 340.000 | 331.048 | 0,31 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 88.692.976 | 83,39 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,25% 01/02/2027 | USD | 297.000 | 294.126 | 0,28 | Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027 | USD | 913.000 | 870.877 | 0,82 | <i>Obligations</i> | | | | |
| Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030 | USD | 197.000 | 193.306 | 0,18 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 238.000 | 220.237 | 0,21 | Intelsat Jackson Holdings SA 5,5% 01/08/2023*§ | USD | 551.000 | 55 | 0,00 |
| TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 220.000 | 194.931 | 0,18 | | | | 55 | 0,00 |
| Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028 | USD | 124.000 | 124.968 | 0,12 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029 | USD | 327.000 | 280.978 | 0,26 | Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§ | USD | 1.147.000 | 115 | 0,00 |
| Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028 | USD | 69.000 | 70.331 | 0,07 | Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§ | USD | 70.000 | 7 | 0,00 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027 | USD | 25.000 | 25.622 | 0,02 | | | | 122 | 0,00 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029 | USD | 195.000 | 179.737 | 0,17 | <i>Total des Obligations</i> | | | 177 | 0,00 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 121.000 | 114.922 | 0,11 | | | | | |

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Claire's Stores, Inc. 0% * | USD | 402 | 914.550 | 0,86 |
| Gulfport Energy Corp. 10% * | USD | 17 | 125.566 | 0,12 |
| | | | 1.040.116 | 0,98 |
| <i>Total des obligations convertibles</i> | | | | |
| | | | 1.040.116 | 0,98 |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 1.768 | 17 | 0,00 |
| Intelsat Jackson Holdings SA Rights * | USD | 1.768 | 18 | 0,00 |
| Intelsat SA* | USD | 16.899 | 388.677 | 0,37 |
| | | | 388.712 | 0,37 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Claire's Holdings LLC* | USD | 486 | 145.800 | 0,14 |
| EP Energy Corp.* | USD | 6.380 | 44.660 | 0,04 |
| Goodman Private* | USD | 6.434 | 0 | 0,00 |
| Goodman Private Preference* | USD | 7.655 | 0 | 0,00 |
| MYT Holding LLC* | USD | 37.737 | 17.925 | 0,02 |
| MYT Holding LLC Preference* | USD | 219.068 | 177.993 | 0,17 |
| NMG, Inc.* | USD | 75 | 9.844 | 0,01 |
| NMG, Inc.* | USD | 432 | 56.700 | 0,05 |
| Vistra Corp. 31/12/2049* | USD | 47.096 | 60.047 | 0,05 |
| | | | 512.969 | 0,48 |
| <i>Total des Actions</i> | | | | |
| | | | 901.681 | 0,85 |
| <i>Warrants</i> | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Nmg Research Ltd. 24/09/2027* | USD | 3.720 | 83.700 | 0,08 |
| | | | 83.700 | 0,08 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049* | USD | 346 | 2.595 | 0,00 |
| | | | 2.595 | 0,00 |
| <i>Total des warrants</i> | | | | |
| | | | 86.295 | 0,08 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 2.028.269 | 1,91 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 616.640 | 616.640 | 0,58 |
| | | | 616.640 | 0,58 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| | | | 616.640 | 0,58 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 616.640 | 0,58 |
| Total des Investissements | | | 103.810.015 | 97,60 |
| Liquidités | | | (33.770) | (0,03) |
| Autres actifs/(passifs) | | | 2.581.106 | 2,43 |
| Total de l'Actif net | | | 106.357.351 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 81,98 |
| Canada | 5,68 |
| Luxembourg | 2,89 |
| Organisations supranationales | 2,58 |
| Liberia | 0,84 |
| Pays-Bas | 0,78 |
| Jersey | 0,61 |
| France | 0,58 |
| Panama | 0,52 |
| Royaume-Uni | 0,48 |
| Iles Caïmans | 0,21 |
| Autriche | 0,17 |
| Espagne | 0,16 |
| Bermudes | 0,12 |
| Irlande | - |
| Total des Investissements | 97,60 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 2,40 |
| Total | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 168.499 | USD | 180.454 | 05/07/2023 | Barclays | 3.555 | - |
| EUR | 216.720 | USD | 232.193 | 05/07/2023 | BNP Paribas | 4.477 | 0,01 |
| EUR | 225.350 | USD | 241.876 | 05/07/2023 | Citibank | 4.217 | - |
| EUR | 138.318 | USD | 149.420 | 05/07/2023 | Goldman Sachs | 1.631 | - |
| EUR | 49.856.914 | USD | 53.307.880 | 05/07/2023 | HSBC | 1.138.442 | 1,07 |
| EUR | 21.303 | USD | 22.905 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 359 | - |
| EUR | 220.075 | USD | 239.968 | 05/07/2023 | RBC | 365 | - |
| EUR | 30.968 | USD | 33.412 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 406 | - |
| EUR | 50.518.260 | USD | 54.893.849 | 03/08/2023 | HSBC | 361.307 | 0,34 |
| EUR | 130.231 | USD | 142.360 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 82 | - |
| EUR | 89.729 | USD | 97.453 | 03/08/2023 | State Street | 689 | - |
| USD | 114.288 | EUR | 103.917 | 05/07/2023 | HSBC | 806 | - |
| USD | 1.008 | EUR | 919 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | 4 | - |
| USD | 20.846 | EUR | 19.053 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 39 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.516.379 | 1,42 |
| EUR | 919 | USD | 1.004 | 05/07/2023 | Barclays | (1) | - |
| EUR | 20.977 | USD | 23.005 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (97) | - |
| EUR | 62.275 | USD | 68.305 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (191) | - |
| USD | 168.416 | EUR | 156.661 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (2.665) | - |
| USD | 109.006 | EUR | 101.233 | 05/07/2023 | State Street | (1.545) | - |
| USD | 121.947 | EUR | 111.709 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | (237) | - |
| USD | 177.007 | EUR | 162.587 | 03/08/2023 | HSBC | (826) | - |
| USD | 19.473 | EUR | 17.859 | 03/08/2023 | State Street | (60) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (5.622) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 1.510.757 | 1,42 |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 1,162% 22/11/2024 | USD | 3.585.000 | 3.509.077 | 0,15 |
| <i>Obligations</i> | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 3,803% 11/03/2025 | USD | 1.000.000 | 980.600 | 0,04 |
| <i>Canada</i> | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 0,976% 24/05/2025 | USD | 2.063.000 | 1.962.437 | 0,08 |
| Bank of Montreal 3,7% 07/06/2025 | USD | 2.835.000 | 2.733.394 | 0,12 | HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025 | USD | 937.000 | 889.966 | 0,04 |
| | | | 2.733.394 | 0,12 | HSBC Holdings plc, FRN 2,999% 10/03/2026 | USD | 5.850.000 | 5.547.265 | 0,24 |
| <i>France</i> | | | | | HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026 | USD | 2.005.000 | 1.845.377 | 0,08 |
| Societe Generale SA, 144A 5% 17/01/2024 | USD | 1.500.000 | 1.484.404 | 0,07 | HSBC Holdings plc, FRN 2,099% 04/06/2026 | USD | 3.460.000 | 3.202.131 | 0,14 |
| | | | 1.484.404 | 0,07 | Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025 | USD | 1.570.000 | 1.527.657 | 0,07 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026 | USD | 5.630.000 | 5.470.594 | 0,24 |
| AerCap Ireland Capital DAC 4,875% 16/01/2024 | USD | 2.000.000 | 1.985.631 | 0,09 | Nationwide Building Society, 144A 0,55% 22/01/2024 | USD | 1.510.000 | 1.465.746 | 0,06 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024 | USD | 1.515.000 | 1.486.945 | 0,06 | Nationwide Building Society, 144A 1,5% 13/10/2026 | USD | 4.705.000 | 4.089.007 | 0,18 |
| AerCap Ireland Capital DAC 6,5% 15/07/2025 | USD | 1.500.000 | 1.507.160 | 0,07 | NatWest Group plc, FRN 7,472% 10/11/2026 | USD | 3.335.000 | 3.408.112 | 0,15 |
| AerCap Ireland Capital DAC 5,75% 06/06/2028 | USD | 3.630.000 | 3.593.749 | 0,15 | NatWest Markets plc, 144A 3,479% 22/03/2025 | USD | 1.490.000 | 1.428.259 | 0,06 |
| Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23/09/2023 | USD | 773.000 | 767.933 | 0,03 | NatWest Markets plc, FRN, 144A 5,625% 12/08/2024 | USD | 2.740.000 | 2.721.109 | 0,12 |
| | | | 9.341.418 | 0,40 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,796% 15/11/2024 | USD | 2.315.000 | 2.297.549 | 0,10 |
| <i>Japon</i> | | | | | Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025 | USD | 3.175.000 | 3.041.318 | 0,13 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025 | USD | 3.780.000 | 3.572.465 | 0,15 | Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026 | USD | 5.345.000 | 5.356.043 | 0,23 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,063% 12/09/2025 | USD | 6.070.000 | 5.995.858 | 0,26 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025 | USD | 6.025.000 | 5.839.581 | 0,25 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026 | USD | 2.367.000 | 2.275.919 | 0,10 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026 | USD | 604.000 | 569.825 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027 | USD | 2.863.000 | 2.523.024 | 0,11 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026 | USD | 1.361.000 | 1.301.581 | 0,06 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,241% 10/07/2024 | USD | 1.665.000 | 1.663.994 | 0,07 | Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/07/2027 | USD | 5.730.000 | 5.732.714 | 0,25 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 0,849% 08/09/2024 | USD | 1.280.000 | 1.266.947 | 0,05 | | | | 81.233.962 | 3,50 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027 | USD | 5.000.000 | 4.388.888 | 0,19 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Nomura Holdings, Inc. 1,851% 16/07/2025 | USD | 3.680.000 | 3.364.047 | 0,15 | Advance Auto Parts, Inc. 5,9% 09/03/2026 | USD | 2.890.000 | 2.854.012 | 0,12 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474% 08/07/2025 | USD | 1.050.000 | 963.864 | 0,04 | Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025 | USD | 860.000 | 815.011 | 0,04 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028 | USD | 5.030.000 | 5.055.554 | 0,22 | American Express Co. 3,375% 03/05/2024 | USD | 8.015.000 | 7.852.303 | 0,34 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,8% 15/09/2025 | USD | 2.845.000 | 2.790.301 | 0,12 | BAT Capital Corp. 3,215% 06/09/2026 | USD | 3.485.000 | 3.238.037 | 0,14 |
| | | | 33.860.861 | 1,46 | Boeing Co. (The) 1,433% 04/02/2024 | USD | 1.295.000 | 1.261.440 | 0,05 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Boeing Co. (The) 4,875% 01/05/2025 | USD | 6.935.000 | 6.832.014 | 0,29 |
| ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026 | USD | 2.500.000 | 2.439.205 | 0,11 | Constellation Brands, Inc. 4,35% 09/05/2027 | USD | 4.220.000 | 4.108.353 | 0,18 |
| ING Groep NV, FRN 3,869% 28/03/2026 | USD | 1.790.000 | 1.719.593 | 0,07 | Crown Castle, Inc., REIT 4,8% 01/09/2028 | USD | 3.715.000 | 3.602.570 | 0,16 |
| | | | 4.158.798 | 0,18 | Dollar General Corp. 4,25% 20/09/2024 | USD | 5.675.000 | 5.566.478 | 0,24 |
| <i>Espagne</i> | | | | | Eversource Energy 4,2% 27/06/2024 | USD | 2.510.000 | 2.468.419 | 0,11 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,875% 18/09/2023 | USD | 2.800.000 | 2.771.511 | 0,12 | General Motors Financial Co., Inc. 5% 09/04/2027 | USD | 3.875.000 | 3.767.906 | 0,16 |
| Banco Santander SA 2,746% 28/05/2025 | USD | 7.000.000 | 6.572.447 | 0,28 | Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027 | USD | 2.850.000 | 2.771.165 | 0,12 |
| | | | 9.343.958 | 0,40 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,387% 15/06/2027 | USD | 3.360.000 | 3.264.152 | 0,14 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027 | USD | 2.860.000 | 2.676.121 | 0,12 |
| Credit Suisse AG 0,52% 09/08/2023 | USD | 10.000.000 | 9.926.950 | 0,43 | HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028 | USD | 8.640.000 | 8.514.410 | 0,37 |
| Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025 | USD | 3.617.000 | 3.456.914 | 0,15 | Lowe's Cos., Inc. 4,4% 08/09/2025 | USD | 4.815.000 | 4.713.600 | 0,20 |
| Credit Suisse AG 7,5% 15/02/2028 | USD | 4.335.000 | 4.602.737 | 0,20 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,45% 20/06/2025 | USD | 3.500.000 | 3.433.758 | 0,15 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,488% 12/05/2026 | USD | 2.620.000 | 2.534.665 | 0,11 | NiSource, Inc. 0,95% 15/08/2025 | USD | 1.745.000 | 1.590.114 | 0,07 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027 | USD | 2.795.000 | 2.666.707 | 0,11 | NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028 | USD | 3.755.000 | 3.745.905 | 0,16 |
| UBS Group AG 3,75% 26/03/2025 | USD | 1.420.000 | 1.357.483 | 0,06 | Public Service Enterprise Group, Inc. 0,841% 08/11/2023 | USD | 3.885.000 | 3.817.177 | 0,16 |
| | | | 24.545.456 | 1,06 | Quanta Services, Inc. 0,95% 01/10/2024 | USD | 3.005.000 | 2.824.618 | 0,12 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | TSMC Arizona Corp. 3,875% 22/04/2027 | USD | 3.685.000 | 3.547.301 | 0,15 |
| Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024 | USD | 2.555.000 | 2.494.909 | 0,11 | US Treasury 1,5% 29/02/2024 | USD | 5.040.000 | 4.911.992 | 0,21 |
| Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025 | USD | 2.500.000 | 2.443.729 | 0,10 | US Treasury 2,25% 31/03/2024 | USD | 62.630.000 | 61.159.424 | 2,64 |
| Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028 | USD | 4.425.000 | 4.599.304 | 0,20 | US Treasury 2,5% 30/04/2024 | USD | 65.815.000 | 64.236.471 | 2,77 |
| Haleon UK Capital plc 3,125% 24/03/2025 | USD | 4.000.000 | 3.821.929 | 0,16 | US Treasury 2,5% 31/05/2024 | USD | 17.035.000 | 16.585.900 | 0,72 |
| HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024 | USD | 5.730.000 | 5.688.143 | 0,24 | US Treasury 3% 30/06/2024 | USD | 37.555.000 | 36.671.981 | 1,58 |
| | | | | | US Treasury 3% 31/07/2024 | USD | 28.060.000 | 27.350.279 | 1,18 |
| | | | | | US Treasury 4,25% 30/09/2024 | USD | 17.238.400 | 17.009.116 | 0,73 |
| | | | | | US Treasury 4,375% 31/10/2024 | USD | 111.680.000 | 110.325.443 | 4,76 |
| | | | | | US Treasury 3,875% 31/03/2025 | USD | 23.250.000 | 22.786.816 | 0,98 |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| US Treasury 3,875% 30/04/2025 | USD | 38.595.000 | 37.834.407 | 1,63 | Avolon Holdings Funding Ltd., 144A | | | | |
| US Treasury 4,25% 31/05/2025 | USD | 5.420.000 | 5.350.133 | 0,23 | 4,25% 15/04/2026 | USD | 1.960.000 | 1.829.190 | 0,08 |
| US Treasury 3,5% 15/09/2025 | USD | 30.395.500 | 29.566.748 | 1,27 | CBAM Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', | | | | |
| US Treasury 4,5% 15/11/2025 | USD | 141.915.000 | 141.125.043 | 6,08 | 144A 6,058% 20/07/2030 | USD | 932.086 | 926.326 | 0,04 |
| US Treasury 4% 15/12/2025 | USD | 8.120.000 | 7.990.429 | 0,34 | Flatiron CLO 18 Ltd., FRN 'A', 144A | | | | |
| US Treasury 3,875% 15/01/2026 | USD | 32.575.000 | 31.952.767 | 1,38 | 6,198% 17/04/2031 | USD | 2.500.000 | 2.481.668 | 0,11 |
| US Treasury 3,75% 15/04/2026 | USD | 1.105.000 | 1.080.914 | 0,05 | LCM XIV LP, FRN, Series 14A 'AR', 144A | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/06/2026 | USD | 6.419.700 | 6.350.989 | 0,27 | 5,848% 20/07/2031 | USD | 7.000.000 | 6.910.799 | 0,30 |
| US Treasury Bill 0% 02/11/2023 | USD | 6.830.000 | 6.706.147 | 0,29 | Magnetite VII Ltd., FRN, Series 2012-7A | | | | |
| VMware, Inc. 1% 15/08/2024 | USD | 3.175.000 | 3.006.843 | 0,13 | 'AR2', 144A 6,06% 15/01/2028 | USD | 3.521.502 | 3.504.838 | 0,15 |
| WEC Energy Group, Inc. 5% | | | | | Magnetite VIII Ltd., FRN, Series | | | | |
| 27/09/2025 | USD | 2.220.000 | 2.196.725 | 0,10 | 2014-8A 'AR2', 144A 6,24% | | | | |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,45% | | | | | 15/04/2031 | USD | 1.316.214 | 1.306.956 | 0,06 |
| 22/11/2024 | USD | 3.485.000 | 3.280.152 | 0,14 | Magnetite XV Ltd., FRN 'AR', 144A | | | | |
| | | | 720.743.583 | 31,07 | 6,339% 25/07/2031 | USD | 5.985.000 | 5.939.101 | 0,26 |
| | | | | | MP CLO III Ltd., FRN, Series 2013-1A | | | | |
| | | | | | 'AR', 144A 6,058% 20/10/2030 | USD | 5.225.552 | 5.174.817 | 0,22 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 887.445.834 | 38,26 | Octagon Investment Partners Ltd., FRN | | | | |
| | | | | | 'A1A', 144A 6,22% 16/04/2031 | USD | 7.000.000 | 6.949.201 | 0,30 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché | | | 887.445.834 | 38,26 | Shackleton 2014-V-R CLO Ltd., FRN 'A', | | | | |
| monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | 144A 6,424% 07/05/2031 | USD | 6.000.000 | 5.922.780 | 0,25 |
| | | | | | Sound Point CLO II Ltd., FRN, Series | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché | | | | | 2013-1A 'AIR', 144A 6,338% | | | | |
| réglementé | | | | | 26/01/2031 | USD | 4.000.000 | 3.947.748 | 0,17 |
| | | | | | Sound Point CLO XX Ltd., FRN 'A', 144A | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | 6,368% 26/07/2031 | USD | 6.000.000 | 5.903.454 | 0,25 |
| <i>Australie</i> | | | | | Symphony CLO XIX Ltd., FRN 'A', 144A | | | | |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,208% | | | | | 6,22% 16/04/2031 | USD | 3.970.864 | 3.927.252 | 0,17 |
| 15/06/2026 | USD | 5.460.000 | 5.411.785 | 0,23 | THL Credit Wind River CLO Ltd., FRN | | | | |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A | | | | | 'AR', 144A 6,4% 15/01/2031 | USD | 4.977.878 | 4.932.714 | 0,21 |
| 5,824% 14/10/2025 | USD | 3.292.000 | 3.249.706 | 0,14 | Voya CLO Ltd., FRN, Series 2015-1A | | | | |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A | | | | | 'AIR', 144A 6,162% 18/01/2029 | USD | 2.159.564 | 2.149.306 | 0,09 |
| 5,108% 09/08/2026 | USD | 2.905.000 | 2.863.731 | 0,13 | | | | 73.586.161 | 3,17 |
| Macquarie Group Ltd., FRN, 144A | | | | | <i>Danemark</i> | | | | |
| 1,34% 12/01/2027 | USD | 1.260.000 | 1.121.114 | 0,05 | Danske Bank A/S, FRN, 144A 0,976% | | | | |
| | | | 12.646.336 | 0,55 | 10/09/2025 | USD | 4.785.000 | 4.463.400 | 0,19 |
| | | | | | | | | 4.463.400 | 0,19 |
| <i>Belgique</i> | | | | | <i>Finlande</i> | | | | |
| KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% | | | | | Nordea Bank Abp, 144A 3,75% | | | | |
| 19/01/2029 | USD | 1.580.000 | 1.567.873 | 0,07 | 30/08/2023 | USD | 375.000 | 373.964 | 0,01 |
| | | | 1.567.873 | 0,07 | Nordea Bank Abp, 144A 4,75% | | | | |
| | | | | | 22/09/2025 | USD | 4.205.000 | 4.115.223 | 0,18 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | 4.489.187 | 0,19 |
| Triton Container International Ltd., | | | | | <i>France</i> | | | | |
| 144A 0,8% 01/08/2023 | USD | 3.355.000 | 3.339.965 | 0,14 | Banque Federative du Credit Mutuel | | | | |
| Triton Container International Ltd., | | | | | SA, 144A 4,524% 13/07/2025 | USD | 4.005.000 | 3.895.296 | 0,17 |
| 144A 2,05% 15/04/2026 | USD | 4.165.000 | 3.646.541 | 0,16 | Banque Federative du Credit Mutuel | | | | |
| | | | 6.986.506 | 0,30 | SA, 144A 4,935% 26/01/2026 | USD | 4.935.000 | 4.841.059 | 0,21 |
| | | | | | BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | 19/11/2025 | USD | 2.500.000 | 2.382.679 | 0,10 |
| Bank of Montreal 4,25% 14/09/2024 | USD | 8.170.000 | 8.009.410 | 0,34 | BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% | | | | |
| Bank of Montreal 5,3% 05/06/2026 | USD | 7.255.000 | 7.234.878 | 0,31 | 09/06/2026 | USD | 7.990.000 | 7.391.925 | 0,32 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,25% | | | | | BPCE SA, 144A 5,7% 22/10/2023 | USD | 4.000.000 | 3.979.966 | 0,17 |
| 06/12/2024 | USD | 4.670.000 | 4.622.222 | 0,20 | BPCE SA, 144A 4,625% 11/07/2024 | USD | 1.548.000 | 1.508.997 | 0,07 |
| Bank of Nova Scotia (The) 3,45% | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 1,652% | | | | |
| 11/04/2025 | USD | 3.250.000 | 3.129.264 | 0,13 | 06/10/2026 | USD | 5.716.000 | 5.129.537 | 0,22 |
| Bank of Nova Scotia (The) 4,75% | | | | | BPCE SA, FRN, 144A 5,975% | | | | |
| 02/02/2026 | USD | 4.940.000 | 4.854.648 | 0,21 | 18/01/2027 | USD | 3.310.000 | 3.282.866 | 0,14 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | | | | | Credit Agricole SA, 144A 5,589% | | | | |
| 5,144% 28/04/2025 | USD | 8.600.000 | 8.526.768 | 0,37 | 05/07/2026 | USD | 6.710.000 | 6.701.247 | 0,29 |
| Element Fleet Management Corp., | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,907% | | | | |
| 144A 1,6% 06/04/2024 | USD | 3.885.000 | 3.740.425 | 0,16 | 16/06/2026 | USD | 10.337.000 | 9.513.158 | 0,41 |
| Federation des Caisses Desjardins du | | | | | Credit Agricole SA, FRN, 144A 1,247% | | | | |
| Quebec, 144A 4,4% 23/08/2025 | USD | 7.675.000 | 7.409.843 | 0,32 | 26/01/2027 | USD | 1.281.000 | 1.134.929 | 0,05 |
| Federation des Caisses Desjardins du | | | | | Societe Generale SA, 144A 4,25% | | | | |
| Quebec, FRN, 144A 5,278% | | | | | 14/09/2023 | USD | 400.000 | 398.121 | 0,02 |
| 23/01/2026 | USD | 4.935.000 | 4.834.378 | 0,21 | Societe Generale SA, 144A 3,875% | | | | |
| National Bank of Canada 0,75% | | | | | 28/03/2024 | USD | 2.250.000 | 2.201.584 | 0,09 |
| 06/08/2024 | USD | 2.930.000 | 2.766.695 | 0,12 | Societe Generale SA, FRN, 144A | | | | |
| National Bank of Canada, FRN 3,75% | | | | | 2,226% 21/01/2026 | USD | 1.500.000 | 1.393.227 | 0,06 |
| 09/06/2025 | USD | 4.245.000 | 4.140.875 | 0,18 | Societe Generale SA, FRN, 144A | | | | |
| Royal Bank of Canada 4,95% | | | | | 1,488% 14/12/2026 | USD | 3.000.000 | 2.636.646 | 0,11 |
| 25/04/2025 | USD | 5.810.000 | 5.729.549 | 0,25 | Societe Generale SA, FRN, 144A | | | | |
| Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027 | USD | 5.500.000 | 5.629.216 | 0,24 | 6,447% 12/01/2027 | USD | 9.780.000 | 9.761.298 | 0,42 |
| | | | 70.628.171 | 3,04 | | | | 66.152.535 | 2,85 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | |
| AIMCO CLO, FRN 'A', 144A 6,28% | | | | | Deutsche Bank AG, FRN 2,222% | | | | |
| 17/04/2031 | USD | 6.000.000 | 5.962.716 | 0,26 | 18/09/2024 | USD | 2.110.000 | 2.084.296 | 0,09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A | | | | | Deutsche Bank AG, FRN 1,447% | | | | |
| 5,25% 15/05/2024 | USD | 1.550.000 | 1.521.956 | 0,07 | 01/04/2025 | USD | 2.065.000 | 1.967.129 | 0,08 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A | | | | | Deutsche Bank AG, FRN 2,129% | | | | |
| 3,95% 01/07/2024 | USD | 3.000.000 | 2.910.147 | 0,12 | 24/11/2026 | USD | 1.815.000 | 1.610.397 | 0,07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A | | | | | | | | | |
| 5,5% 15/01/2026 | USD | 1.430.000 | 1.385.192 | 0,06 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027 | USD | 1.000.000 | 854.936 | 0,04 | Athene Global Funding, 144A 2,5% 14/01/2025 | USD | 580.000 | 541.994 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029 | USD | 2.015.000 | 2.016.256 | 0,09 | Bank of America Corp., FRN 3,864% 23/07/2024 | USD | 1.325.000 | 1.323.366 | 0,06 |
| | | | 8.533.014 | 0,37 | Bank of America Corp., FRN 0,976% 22/04/2025 | USD | 3.710.000 | 3.555.040 | 0,15 |
| <i>Irlande</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,797% 22/04/2025 | USD | 3.715.000 | 3.716.671 | 0,16 |
| AIB Group plc, 144A 4,75% 12/10/2023 | USD | 2.256.000 | 2.246.223 | 0,10 | Bank of America Corp., FRN 2,015% 13/02/2026 | USD | 3.700.000 | 3.462.474 | 0,15 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 4,263% 10/04/2025 | USD | 3.455.000 | 3.376.278 | 0,14 | Bank of America Corp., FRN 3,384% 02/04/2026 | USD | 3.000.000 | 2.877.039 | 0,12 |
| Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026 | USD | 2.595.000 | 2.577.618 | 0,11 | Bank of America Corp., FRN 5,08% 20/01/2027 | USD | 7.415.000 | 7.301.178 | 0,32 |
| | | | 8.200.119 | 0,35 | Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028 | USD | 6.120.000 | 6.279.674 | 0,27 |
| <i>Italie</i> | | | | | Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029 | USD | 5.865.000 | 5.795.700 | 0,25 |
| UniCredit SpA, 144A 7,83% 04/12/2023 | USD | 1.625.000 | 1.633.959 | 0,07 | Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,17% 15/07/2049 | USD | 4.650.000 | 4.289.501 | 0,19 |
| | | | 1.633.959 | 0,07 | Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,947% 26/04/2027 | USD | 4.555.000 | 4.489.181 | 0,19 |
| <i>Japon</i> | | | | | British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A', 144A 4,625% 20/12/2025 | USD | 272.027 | 269.588 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026 | USD | 3.000.000 | 2.782.334 | 0,12 | Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024 | USD | 2.420.000 | 2.356.920 | 0,10 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,65% 09/03/2026 | USD | 3.695.000 | 3.709.461 | 0,16 | Capital One Financial Corp., FRN 4,927% 10/05/2028 | USD | 4.715.000 | 4.467.285 | 0,19 |
| | | | 6.491.795 | 0,28 | Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029 | USD | 3.070.000 | 2.937.263 | 0,13 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | CenterPoint Energy, Inc., FRN 5,732% 13/05/2024 | USD | 1.645.000 | 1.643.665 | 0,07 |
| Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,004% 24/09/2026 | USD | 6.825.000 | 6.110.588 | 0,27 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'A4' 3,192% 10/04/2048 | USD | 4.565.000 | 4.307.752 | 0,19 |
| Enel Finance International NV, 144A 6,8% 14/10/2025 | USD | 2.099.000 | 2.137.788 | 0,09 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050 | USD | 3.000.000 | 2.756.219 | 0,12 |
| | | | 8.248.376 | 0,36 | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-GC17 'C' 5,11% 10/11/2046 | USD | 1.000.000 | 936.248 | 0,04 |
| <i>Nouvelle-Zélande</i> | | | | | Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GC23 'C' 4,426% 10/07/2047 | USD | 1.800.000 | 1.608.780 | 0,07 |
| ASB Bank Ltd., 144A 5,346% 15/06/2026 | USD | 6.100.000 | 6.045.805 | 0,26 | Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024 | USD | 7.730.000 | 7.589.172 | 0,33 |
| Bank of New Zealand, 144A 3,5% 20/02/2024 | USD | 1.985.000 | 1.952.446 | 0,09 | Citigroup, Inc., FRN 4,14% 24/05/2025 | USD | 1.526.000 | 1.497.932 | 0,07 |
| Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028 | USD | 4.340.000 | 4.246.456 | 0,18 | Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026 | USD | 1.859.000 | 1.746.576 | 0,08 |
| | | | 12.244.707 | 0,53 | Citigroup, Inc., FRN 3,29% 17/03/2026 | USD | 6.840.000 | 6.543.691 | 0,28 |
| <i>Norvège</i> | | | | | Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026 | USD | 2.150.000 | 2.053.229 | 0,09 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 2,968% 28/03/2025 | USD | 4.245.000 | 4.142.689 | 0,18 | Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026 | USD | 6.825.000 | 6.810.729 | 0,29 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026 | USD | 3.330.000 | 2.974.727 | 0,13 | Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027 | USD | 1.855.000 | 1.653.539 | 0,07 |
| DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026 | USD | 5.000.000 | 4.959.421 | 0,21 | Citizens Bank NA, FRN 4,119% 23/05/2025 | USD | 4.220.000 | 3.992.297 | 0,17 |
| | | | 12.076.837 | 0,52 | Citizens Bank NA, FRN 4,575% 09/08/2028 | USD | 4.260.000 | 3.861.818 | 0,17 |
| <i>Suède</i> | | | | | COMM Mortgage Trust 'A3' 3,775% 10/04/2047 | USD | 1.056.659 | 1.036.747 | 0,05 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 3,7% 09/06/2025 | USD | 3.545.000 | 3.408.965 | 0,14 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS3 'A3' 3,546% 10/06/2047 | USD | 3.523.139 | 3.434.114 | 0,15 |
| Svenska Handelsbanken AB, 144A 3,65% 10/06/2025 | USD | 5.490.000 | 5.273.222 | 0,23 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26 'A3' 3,359% 10/10/2048 | USD | 1.718.055 | 1.631.695 | 0,07 |
| | | | 8.682.187 | 0,37 | COMM Mortgage Trust 'A3' 3,445% 10/07/2048 | USD | 1.490.967 | 1.415.197 | 0,06 |
| <i>Suisse</i> | | | | | COMM Mortgage Trust, Series 2013-CR12 'A4' 4,046% 10/10/2046 | USD | 3.979.149 | 3.959.350 | 0,17 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 1,008% 30/07/2024 | USD | 1.490.000 | 1.483.825 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'A4' 4,236% 10/02/2047 | USD | 1.000.000 | 988.273 | 0,04 |
| | | | 1.483.825 | 0,06 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR16 'A4' 4,051% 10/04/2047 | USD | 700.000 | 686.027 | 0,03 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS4 'A4' 3,42% 10/08/2047 | USD | 1.763.000 | 1.711.587 | 0,07 |
| 7-Eleven, Inc., 144A 0,8% 10/02/2024 | USD | 2.795.000 | 2.709.010 | 0,12 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC23 'A4' 3,774% 10/10/2048 | USD | 5.000.000 | 4.734.433 | 0,20 |
| 7-Eleven, Inc., 144A 0,95% 10/02/2026 | USD | 4.000.000 | 3.573.529 | 0,15 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-PCR1 'AS' 3,902% 10/07/2050 | USD | 6.180.000 | 5.901.174 | 0,25 |
| Air Lease Corp. 3,875% 03/07/2023 | USD | 350.000 | 350.000 | 0,02 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'AM' 4,715% 10/08/2050 | USD | 4.000.000 | 3.989.019 | 0,17 |
| Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027 | USD | 2.795.000 | 2.720.415 | 0,12 | COMM Mortgage Trust, FRN 'AM' 4,449% 10/11/2046 | USD | 4.500.000 | 4.437.526 | 0,19 |
| Alexander Funding Trust, 144A 1,841% 15/11/2023 | USD | 4.645.000 | 4.543.813 | 0,20 | COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'AM' 3,938% 10/11/2047 | USD | 925.000 | 875.792 | 0,04 |
| American Electric Power Co., Inc. 2,031% 15/03/2024 | USD | 1.715.000 | 1.666.594 | 0,07 | COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'AM' 3,603% 10/03/2048 | USD | 2.000.000 | 1.880.397 | 0,08 |
| American Express Co., FRN 4,99% 01/05/2026 | USD | 5.870.000 | 5.797.735 | 0,25 | COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'AM' 3,527% 10/02/2048 | USD | 1.250.000 | 1.170.740 | 0,05 |
| American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'A', 144A 3,786% 17/10/2036 | USD | 1.906.675 | 1.849.805 | 0,08 | | | | | |
| Amgen, Inc. 5,15% 02/03/2028 | USD | 4.285.000 | 4.274.690 | 0,18 | | | | | |
| Athene Global Funding, 144A 1,2% 13/10/2023 | USD | 1.910.000 | 1.879.865 | 0,08 | | | | | |
| Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024 | USD | 1.402.000 | 1.365.715 | 0,06 | | | | | |
| Athene Global Funding, 144A 2,75% 25/06/2024 | USD | 800.000 | 769.342 | 0,03 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| COMM Mortgage Trust, Series 2012-CR1 'B' 4,612% 15/05/2045 | USD | 294.010 | 278.979 | 0,01 | FHLMC, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027 | USD | 499.617 | 467.443 | 0,02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'B' 4,697% 10/08/2047 | USD | 1.750.000 | 1.654.114 | 0,07 | FHLMC, Series 3005 'ED' 5% 15/07/2025 | USD | 18.601 | 18.322 | 0,00 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,466% 10/10/2048 | USD | 2.000.000 | 1.841.420 | 0,08 | FHLMC, FRN 'FA' 5,577% 15/11/2040 | USD | 232.331 | 227.500 | 0,01 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC19 'B' 3,829% 10/02/2048 | USD | 900.000 | 810.623 | 0,04 | FHLMC, FRN 'FB' 6,257% 15/08/2038 | USD | 2.260.560 | 2.298.660 | 0,10 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,609% 10/09/2047 | USD | 750.000 | 653.282 | 0,03 | FHLMC, FRN, Series 3611 'FH' 5,857% 15/07/2034 | USD | 262.925 | 262.823 | 0,01 |
| Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025 | USD | 1.315.000 | 1.250.771 | 0,05 | FHLMC, FRN 'FJ' 6,257% 15/08/2038 | USD | 2.043.401 | 2.077.913 | 0,09 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,6% 01/03/2028 | USD | 2.970.000 | 2.992.688 | 0,13 | FHLMC, FRN 'FL' 6,107% 15/03/2037 | USD | 705.480 | 712.248 | 0,03 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,504% 15/06/2057 | USD | 1.200.000 | 1.142.235 | 0,05 | FHLMC, FRN, Series 3218 'FM' 5,607% 15/01/2032 | USD | 67.875 | 67.775 | 0,00 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3,718% 15/08/2048 | USD | 2.465.775 | 2.354.093 | 0,10 | FHLMC, FRN, Series 2990 'FN' 5,407% 15/03/2035 | USD | 279.067 | 277.432 | 0,01 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'ASB' 4,163% 15/08/2051 | USD | 3.999.898 | 3.806.435 | 0,16 | FHLMC, FRN 'FP' 5,457% 15/10/2035 | USD | 1.309.097 | 1.286.565 | 0,06 |
| Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027 | USD | 1.911.000 | 2.005.654 | 0,09 | FHLMC, FRN, Series 2826 'FT' 5,507% 15/07/2034 | USD | 417.011 | 415.466 | 0,02 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025 | USD | 4.725.000 | 4.664.608 | 0,20 | FHLMC, FRN 'FU' 5,557% 15/10/2032 | USD | 986.638 | 983.880 | 0,04 |
| F&G Global Funding, 144A 1,75% 30/06/2026 | USD | 1.615.000 | 1.430.543 | 0,06 | FHLMC, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045 | USD | 636.609 | 603.270 | 0,03 |
| Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027 | USD | 3.795.000 | 3.487.988 | 0,15 | FHLMC, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033 | USD | 71.580 | 64.196 | 0,00 |
| FHLMC 3% 01/10/2030 | USD | 1.026.368 | 977.972 | 0,04 | FHLMC, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036 | USD | 232.500 | 225.770 | 0,01 |
| FHLMC 3,5% 01/11/2030 | USD | 1.270.181 | 1.217.483 | 0,05 | FHLMC, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033 | USD | 139.820 | 127.858 | 0,01 |
| FHLMC 3% 01/12/2031 | USD | 1.761.307 | 1.658.905 | 0,07 | FHLMC 'HA' 3,25% 15/04/2053 | USD | 509.729 | 483.239 | 0,02 |
| FHLMC 2,5% 01/01/2032 | USD | 1.337.242 | 1.236.995 | 0,05 | FHLMC, Series 2835 'HB' 5,5% 15/08/2024 | USD | 1.230 | 1.217 | 0,00 |
| FHLMC 3,5% 01/07/2032 | USD | 438.543 | 419.429 | 0,02 | FHLMC, Series 3707 'HB' 4% 15/08/2025 | USD | 79.043 | 77.568 | 0,00 |
| FHLMC 3% 01/09/2032 | USD | 8.404.206 | 7.852.114 | 0,34 | FHLMC, Series 4389 'HD' 2% 15/08/2028 | USD | 130.241 | 127.876 | 0,01 |
| FHLMC 4% 01/03/2033 | USD | 519.238 | 457.441 | 0,02 | FHLMC, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040 | USD | 88.545 | 87.781 | 0,00 |
| FHLMC 4% 01/05/2033 | USD | 2.344.178 | 2.282.353 | 0,10 | FHLMC, Series 2976 'HZ' 4,5% 15/05/2035 | USD | 125.469 | 119.614 | 0,01 |
| FHLMC 3,5% 01/01/2035 | USD | 4.323.149 | 4.086.278 | 0,18 | FHLMC, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027 | USD | 275.117 | 277.659 | 0,01 |
| FHLMC 4% 01/06/2036 | USD | 1.168.395 | 1.125.361 | 0,05 | FHLMC, Series 4549 'JA' 3,5% 15/12/2042 | USD | 14.056 | 13.913 | 0,00 |
| FHLMC 3% 01/09/2036 | USD | 1.082.750 | 1.000.710 | 0,04 | FHLMC 'JB' 5% 15/05/2041 | USD | 1.423.860 | 1.408.827 | 0,06 |
| FHLMC 4% 01/08/2042 | USD | 609.404 | 584.318 | 0,03 | FHLMC, Series 4036 'JE' 2,5% 15/03/2027 | USD | 127.105 | 123.159 | 0,01 |
| FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042 | USD | 1.061.755 | 970.323 | 0,04 | FHLMC 'JG' 5% 15/02/2035 | USD | 1.906.163 | 1.886.989 | 0,08 |
| FHLMC '350' 3,5% 15/02/2028 | USD | 481.567 | 468.484 | 0,02 | FHLMC, Series 4012 'JK' 3,5% 15/12/2040 | USD | 72.327 | 71.371 | 0,00 |
| FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032 | USD | 454.584 | 448.971 | 0,02 | FHLMC, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041 | USD | 156.515 | 149.690 | 0,01 |
| FHLMC, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039 | USD | 450.262 | 439.118 | 0,02 | FHLMC, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032 | USD | 199.040 | 182.297 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4472 'AB' 3% 15/03/2033 | USD | 1.532 | 1.528 | 0,00 | FHLMC, Series 4236 'KA' 3% 15/09/2032 | USD | 194.637 | 190.705 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031 | USD | 336.347 | 311.386 | 0,01 | FHLMC, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053 | USD | 566.365 | 536.932 | 0,02 |
| FHLMC, FRN 'AF' 5,507% 15/11/2043 | USD | 2.211.087 | 2.154.661 | 0,09 | FHLMC, Series 4091 'KC' 3% 15/08/2040 | USD | 488.933 | 468.345 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042 | USD | 303.873 | 297.835 | 0,01 | FHLMC, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043 | USD | 122.696 | 118.389 | 0,01 |
| FHLMC, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036 | USD | 34.912 | 35.554 | 0,00 | FHLMC, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045 | USD | 403.084 | 364.917 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040 | USD | 70.087 | 67.738 | 0,00 | FHLMC, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043 | USD | 671.625 | 635.707 | 0,03 |
| FHLMC, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047 | USD | 1.222.744 | 1.087.110 | 0,05 | FHLMC 'LD' 4,5% 15/10/2033 | USD | 1.777.225 | 1.752.195 | 0,08 |
| FHLMC, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047 | USD | 578.908 | 543.998 | 0,02 | FHLMC, Series 4664 'LD' 3,5% 15/09/2043 | USD | 648.164 | 630.063 | 0,03 |
| FHLMC, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042 | USD | 899.566 | 856.793 | 0,04 | FHLMC, Series 4088 'LE' 4% 15/10/2040 | USD | 43.419 | 42.994 | 0,00 |
| FHLMC, Series 4360 'BD' 2% 15/11/2028 | USD | 74.631 | 71.770 | 0,00 | FHLMC, FRN 'LF' 5,457% 15/05/2036 | USD | 778.048 | 770.943 | 0,03 |
| FHLMC, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049 | USD | 1.103.652 | 979.880 | 0,04 | FHLMC, FRN 'LF' 5,507% 15/10/2046 | USD | 990.910 | 969.433 | 0,04 |
| FHLMC, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041 | USD | 200.449 | 187.108 | 0,01 | FHLMC, Series 4680 'LG' 3% 15/10/2043 | USD | 241.303 | 235.014 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042 | USD | 529.580 | 513.106 | 0,02 | FHLMC, Series 4484 'LT' 3,5% 15/09/2037 | USD | 2.643.576 | 2.562.648 | 0,11 |
| FHLMC, Series 3946 'BU' 3% 15/10/2026 | USD | 214.590 | 207.548 | 0,01 | FHLMC 'LZ' 3% 15/10/2033 | USD | 1.940.244 | 1.795.263 | 0,08 |
| FHLMC, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030 | USD | 723.546 | 700.894 | 0,03 | FHLMC, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041 | USD | 909.881 | 869.433 | 0,04 |
| FHLMC, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041 | USD | 493.387 | 445.360 | 0,02 | FHLMC, Series 3890 'MD' 3,25% 15/07/2040 | USD | 172.712 | 167.929 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034 | USD | 505.178 | 483.041 | 0,02 | FHLMC, Series 3262 'ME' 5,5% 15/01/2027 | USD | 197.892 | 194.846 | 0,01 |
| FHLMC, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037 | USD | 439.065 | 335.351 | 0,01 | FHLMC, Series 4450 'MG' 3% 15/01/2044 | USD | 155.951 | 151.049 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4332 'CU' 2,5% 15/01/2033 | USD | 61.281 | 60.836 | 0,00 | FHLMC 'MK' 5,5% 15/06/2035 | USD | 1.855.284 | 1.868.052 | 0,08 |
| FHLMC, Series 4470 'DA' 2% 15/01/2025 | USD | 123.448 | 120.206 | 0,01 | FHLMC 'ML' 5% 15/08/2035 | USD | 687.162 | 681.476 | 0,03 |
| FHLMC, Series 4480 'DA' 3% 15/10/2041 | USD | 32.407 | 32.135 | 0,00 | FHLMC, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042 | USD | 229.605 | 200.577 | 0,01 |
| FHLMC 'DA' 3,5% 15/05/2044 | USD | 2.050.977 | 1.990.841 | 0,09 | FHLMC, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026 | USD | 446.000 | 427.094 | 0,02 |
| | | | | | FHLMC 'NX' 5% 15/03/2036 | USD | 1.552.543 | 1.530.152 | 0,07 |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FHLMC, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042 | USD | 1.222.636 | 1.183.026 | 0,05 | FHLMC G04510 5% 01/02/2036 | USD | 39.600 | 39.863 | 0,00 |
| FHLMC 'OZ' 4% 15/03/2033 | USD | 659.671 | 629.436 | 0,03 | FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038 | USD | 521.830 | 536.088 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035 | USD | 5.827 | 5.815 | 0,00 | FHLMC G07899 5% 01/02/2039 | USD | 504.251 | 507.602 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3841 'PA' 5% 15/12/2040 | USD | 63.848 | 62.785 | 0,00 | FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035 | USD | 18.833 | 19.298 | 0,00 |
| FHLMC, Series 4183 'PA' 3,5% 15/01/2043 | USD | 473.360 | 458.119 | 0,02 | FHLMC G13301 5,5% 01/10/2023 | USD | 648 | 647 | 0,00 |
| FHLMC, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035 | USD | 640.889 | 644.266 | 0,03 | FHLMC G15145 3% 01/07/2029 | USD | 144.375 | 137.640 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027 | USD | 324.763 | 304.065 | 0,01 | FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034 | USD | 488.763 | 466.248 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3536 'PC' 4,5% 15/05/2039 | USD | 110 | 106 | 0,00 | FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036 | USD | 465.595 | 440.081 | 0,02 |
| FHLMC, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035 | USD | 277.680 | 270.982 | 0,01 | FHLMC G61772 5% 01/11/2041 | USD | 557.878 | 561.590 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044 | USD | 200.462 | 182.788 | 0,01 | FHLMC J09926 4,5% 01/06/2024 | USD | 12.955 | 12.789 | 0,00 |
| FHLMC, FRN, Series 2962 'PF' 5,357% 15/03/2035 | USD | 126.992 | 126.105 | 0,01 | FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036 | USD | 4.073 | 4.166 | 0,00 |
| FHLMC, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032 | USD | 141.816 | 144.280 | 0,01 | FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050 | USD | 306.714 | 255.504 | 0,01 |
| FHLMC, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035 | USD | 60.613 | 60.203 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036 | USD | 403.255 | 405.428 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041 | USD | 364.811 | 352.394 | 0,02 | FHLMC REMICS, FRN 'FN' 5,457% 15/12/2034 | USD | 2.992.841 | 2.972.370 | 0,13 |
| FHLMC, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047 | USD | 713.492 | 628.206 | 0,03 | FHLMC REMICS 'MG' 4,5% 15/10/2033 | USD | 3.050.754 | 3.007.875 | 0,13 |
| FHLMC, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047 | USD | 957.845 | 840.227 | 0,04 | FHLMC REMICS 'NB' 4,5% 15/04/2039 | USD | 3.417.490 | 3.382.493 | 0,15 |
| FHLMC, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040 | USD | 93.421 | 91.605 | 0,00 | FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029 | USD | 3.408.072 | 3.292.149 | 0,14 |
| FHLMC, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041 | USD | 1.053.501 | 999.380 | 0,04 | FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036 | USD | 128.377 | 129.637 | 0,01 |
| FHLMC, Series 2594 'PW' 3,75% 15/03/2032 | USD | 5.377 | 5.174 | 0,00 | Fifth Third Bank NA, FRN 5,852% 27/10/2025 | USD | 9.155.000 | 8.920.590 | 0,39 |
| FHLMC 'PZ' 3% 15/12/2044 | USD | 2.570.496 | 2.307.006 | 0,10 | Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-2 'D', 144A 4,23% 16/09/2024 | USD | 693.863 | 693.112 | 0,03 |
| FHLMC, Series 4564 'QA' 3% 15/07/2029 | USD | 318.219 | 309.623 | 0,01 | FNMA 3% 01/04/2032 | USD | 303.993 | 283.582 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4191 'QE' 2% 15/07/2026 | USD | 43.812 | 42.509 | 0,00 | FNMA 3,5% 01/06/2033 | USD | 466.034 | 443.827 | 0,02 |
| FHLMC, IO, FRN, Series 4925 'SH' 0,962% 25/10/2049 | USD | 840.466 | 74.341 | 0,00 | FNMA 4% 01/10/2033 | USD | 1.732.694 | 1.691.368 | 0,07 |
| FHLMC, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042 | USD | 216.138 | 196.277 | 0,01 | FNMA 2,5% 01/02/2035 | USD | 1.250.308 | 1.154.080 | 0,05 |
| FHLMC, FRN, Series 3071 'TF' 5,407% 15/04/2035 | USD | 349.798 | 348.646 | 0,02 | FNMA 4,5% 01/08/2041 | USD | 5.246.943 | 5.209.569 | 0,23 |
| FHLMC, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042 | USD | 617.536 | 564.829 | 0,02 | FNMA 3,5% 01/02/2042 | USD | 5.458.121 | 4.990.884 | 0,22 |
| FHLMC, Series 2988 'TY' 5,5% 15/06/2025 | USD | 6.719 | 6.645 | 0,00 | FNMA 3,5% 01/07/2042 | USD | 574.293 | 532.923 | 0,02 |
| FHLMC, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042 | USD | 371.662 | 324.851 | 0,01 | FNMA 3% 01/11/2047 | USD | 187.548 | 165.310 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027 | USD | 87.209 | 81.440 | 0,00 | FNMA, PO, Series 303 0% 25/11/2029 | USD | 255.597 | 229.189 | 0,01 |
| FHLMC 'UE' 2% 15/12/2027 | USD | 920.057 | 867.429 | 0,04 | FNMA, PO, Series 299 '1' 0% 25/05/2028 | USD | 114.218 | 104.809 | 0,00 |
| FHLMC, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048 | USD | 707.662 | 635.619 | 0,03 | FNMA, PO, Series 342 '1' 0% 25/10/2033 | USD | 260.391 | 224.474 | 0,01 |
| FHLMC, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041 | USD | 566.427 | 559.465 | 0,02 | FNMA, PO, Series 352 '1' 0% 25/08/2034 | USD | 783.666 | 654.551 | 0,03 |
| FHLMC, Series 4366 'VA' 3% 15/12/2025 | USD | 368.724 | 359.883 | 0,02 | FNMA, PO, Series 361 '1' 0% 25/10/2035 | USD | 919.502 | 770.118 | 0,03 |
| FHLMC 'VA' 3,5% 15/04/2029 | USD | 1.701.285 | 1.629.554 | 0,07 | FNMA, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043 | USD | 70.889 | 65.937 | 0,00 |
| FHLMC, Series 4676 'VC' 4% 15/06/2028 | USD | 612.293 | 582.056 | 0,03 | FNMA, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039 | USD | 225.109 | 211.607 | 0,01 |
| FHLMC 'VD' 4% 15/01/2040 | USD | 2.586.010 | 2.519.781 | 0,11 | FNMA, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029 | USD | 20.203 | 20.045 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041 | USD | 256.095 | 239.031 | 0,01 | FNMA 'AE' 3% 25/09/2032 | USD | 4.957.678 | 4.572.934 | 0,20 |
| FHLMC 'WA' 4% 15/07/2033 | USD | 1.777.630 | 1.696.586 | 0,07 | FNMA, FRN 'AF' 5,518% 25/11/2042 | USD | 1.265.008 | 1.224.411 | 0,05 |
| FHLMC, Series 4323 'WJ' 2,5% 15/04/2028 | USD | 158.510 | 156.443 | 0,01 | FNMA 'AG' 3% 25/12/2047 | USD | 1.562.326 | 1.451.027 | 0,06 |
| FHLMC, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040 | USD | 1.455.094 | 1.379.198 | 0,06 | FNMA, Series 2012-120 'AH' 2,5% 25/02/2032 | USD | 150.864 | 144.084 | 0,01 |
| FHLMC, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047 | USD | 1.264.436 | 1.105.277 | 0,05 | FNMA, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028 | USD | 365.434 | 338.497 | 0,02 |
| FHLMC, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034 | USD | 179.659 | 177.674 | 0,01 | FNMA, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035 | USD | 448.385 | 444.519 | 0,02 |
| FHLMC 'ZA' 5% 15/03/2035 | USD | 1.767.377 | 1.758.092 | 0,08 | FNMA, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 1,342% 25/04/2040 | USD | 186.793 | 19.122 | 0,00 |
| FHLMC, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038 | USD | 794.762 | 787.558 | 0,03 | FNMA, Series 2018-94 'AV' 4% 25/07/2037 | USD | 190.454 | 188.096 | 0,01 |
| FHLMC 'ZJ' 3% 15/02/2033 | USD | 2.380.881 | 2.181.329 | 0,09 | FNMA 'AY' 4,5% 25/10/2034 | USD | 2.830.953 | 2.760.809 | 0,12 |
| FHLMC 'ZX' 4% 15/07/2044 | USD | 1.091.104 | 1.037.926 | 0,05 | FNMA 'AZ' 5% 25/05/2040 | USD | 1.232.283 | 1.221.797 | 0,05 |
| FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032 | USD | 57.809 | 59.165 | 0,00 | FNMA 'B' 4,5% 25/03/2040 | USD | 2.914.135 | 2.845.507 | 0,12 |
| FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035 | USD | 248.508 | 234.886 | 0,01 | FNMA, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046 | USD | 1.178.619 | 1.080.471 | 0,05 |
| FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030 | USD | 78.063 | 76.395 | 0,00 | FNMA, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042 | USD | 713.357 | 646.545 | 0,03 |
| FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031 | USD | 172.239 | 168.890 | 0,01 | FNMA, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032 | USD | 427.342 | 405.635 | 0,02 |
| FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034 | USD | 54.502 | 55.782 | 0,00 | FNMA, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046 | USD | 385.447 | 335.631 | 0,01 |
| FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035 | USD | 115.345 | 118.071 | 0,01 | FNMA, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047 | USD | 378.790 | 332.533 | 0,01 |
| FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037 | USD | 25.562 | 26.266 | 0,00 | FNMA, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049 | USD | 1.578.236 | 1.474.749 | 0,06 |
| | | | | | FNMA, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028 | USD | 249.894 | 232.287 | 0,01 |
| | | | | | FNMA, Series 2013-139 'BG' 3% 25/09/2032 | USD | 311.059 | 301.214 | 0,01 |
| | | | | | FNMA, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042 | USD | 633.904 | 565.917 | 0,02 |
| | | | | | FNMA, Series 2014-3 'BL' 2,5% 25/06/2043 | USD | 17.315 | 16.893 | 0,00 |
| | | | | | FNMA, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041 | USD | 755.435 | 672.441 | 0,03 |
| | | | | | FNMA, Series 2013-126 'BV' 3% 25/04/2025 | USD | 122.268 | 119.108 | 0,01 |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA 'BV' 3% 25/09/2030 | USD | 1.577.353 | 1.486.784 | 0,06 | FNMA, Series 2012-66 'HE' 1,5% | USD | 141.587 | 134.244 | 0,01 |
| FNMA, Series 2011-146 'BY' 3% | USD | 265.538 | 254.933 | 0,01 | 25/06/2027 | | | | |
| 25/01/2027 | | | | | FNMA, Series 2009-62 'HJ' 6% | USD | 220 | 219 | 0,00 |
| FNMA, Series 2007-75 'BZ' 5% | USD | 202.572 | 199.946 | 0,01 | 25/05/2039 | | | | |
| 25/08/2037 | | | | | FNMA, Series 2017-20 'JA' 3% | USD | 169.322 | 156.962 | 0,01 |
| FNMA, Series 2017-77 'CA' 2% | USD | 470.994 | 415.470 | 0,02 | 25/10/2045 | USD | 573.262 | 535.403 | 0,02 |
| 25/10/2047 | | | | | FNMA 'JA' 3,5% 25/03/2049 | USD | | | |
| FNMA, Series 2013-9 'CB' 5,5% | USD | 152.597 | 153.322 | 0,01 | FNMA, Series 2013-48 'JB' 1,5% | USD | 311.272 | 290.669 | 0,01 |
| 25/04/2042 | | | | | 25/05/2028 | | | | |
| FNMA, Series 2003-94 'CE' 5% | USD | 1.028 | 1.008 | 0,00 | FNMA, Series 2010-155 'JC' 4% | USD | 237.074 | 229.262 | 0,01 |
| 25/10/2033 | | | | | 25/12/2039 | | | | |
| FNMA, Series 2017-91 'CG' 3% | USD | 199.546 | 176.981 | 0,01 | FNMA, Series 2013-48 'JD' 1,25% | USD | 282.763 | 264.298 | 0,01 |
| 25/11/2047 | | | | | 25/05/2028 | USD | 730.965 | 639.233 | 0,03 |
| FNMA, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% | USD | 1.053.013 | 60.698 | 0,00 | FNMA 'JD' 3% 25/06/2048 | USD | 669.658 | 661.750 | 0,03 |
| 25/12/2026 | | | | | FNMA, FRN 'JF' 5,648% 25/06/2036 | USD | | | |
| FNMA, Series 2013-15 'CP' 1,75% | USD | 340.154 | 320.697 | 0,01 | FNMA, Series 2017-107 'JM' 3% | USD | 784.762 | 690.855 | 0,03 |
| 25/04/2041 | | | | | 25/01/2048 | | | | |
| FNMA 'CV' 4% 25/02/2030 | USD | 4.181.629 | 4.036.531 | 0,17 | FNMA, Series 2013-73 'JP' 2,25% | USD | 318.224 | 274.756 | 0,01 |
| 25/02/2030 | | | | | 25/07/2043 | | | | |
| FNMA, Series 2012-112 'DA' 3% | USD | 1.350.095 | 1.210.620 | 0,05 | FNMA, Series 2009-71 'JT' 6% | USD | 97.142 | 99.804 | 0,00 |
| 25/10/2042 | | | | | 25/06/2036 | USD | 2.231.665 | 1.821.459 | 0,08 |
| FNMA 'DA' 4% 25/06/2043 | USD | 3.324.109 | 3.186.912 | 0,14 | FNMA 'JZ' 3% 25/02/2043 | USD | 124.642 | 122.346 | 0,01 |
| 25/06/2043 | | | | | FNMA, Series 2011-3 'KA' 5% | USD | 359.801 | 335.350 | 0,01 |
| FNMA, Series 2017-14 'DA' 3% | USD | 235.912 | 219.920 | 0,01 | 25/04/2028 | | | | |
| 25/02/2045 | | | | | FNMA, Series 2016-6 'KA' 3% | USD | 278.369 | 259.392 | 0,01 |
| FNMA, Series 2010-28 'DE' 5% | USD | 928.934 | 909.752 | 0,04 | 25/02/2044 | USD | 762.234 | 773.011 | 0,03 |
| 25/04/2030 | | | | | FNMA 'KE' 6% 25/11/2037 | USD | 588.405 | 579.050 | 0,03 |
| FNMA 'DG' 5,5% 25/07/2035 | USD | 3.280.446 | 3.312.286 | 0,14 | FNMA, FRN 'KF' 5,638% 25/07/2041 | USD | 133.320 | 119.438 | 0,01 |
| 25/07/2035 | | | | | FNMA, Series 2013-58 'KJ' 3% | USD | 1.444.041 | 1.449.149 | 0,06 |
| FNMA, Series 2013-70 'DG' 1,75% | USD | 357.988 | 336.395 | 0,01 | 25/02/2043 | | | | |
| 25/07/2028 | | | | | FNMA 'LA' 5,5% 25/10/2035 | USD | 779.386 | 720.550 | 0,03 |
| FNMA, Series 2013-90 'DK' 3,5% | USD | 73.559 | 72.644 | 0,00 | FNMA, Series 2013-1 'LA' 1,25% | USD | 322.442 | 299.602 | 0,01 |
| 25/12/2031 | | | | | 25/02/2028 | | | | |
| FNMA, Series 2010-64 'DM' 5% | USD | 422.159 | 417.721 | 0,02 | FNMA, Series 2013-52 'LA' 3% | USD | 186.424 | 170.796 | 0,01 |
| 25/06/2040 | | | | | 25/08/2042 | USD | 583.860 | 567.809 | 0,02 |
| FNMA, Series 2010-102 'DP' 4% | USD | 223.583 | 213.725 | 0,01 | FNMA, Series 2014-34 'LB' 2% | USD | 463.100 | 426.361 | 0,02 |
| 25/09/2040 | | | | | 25/06/2029 | USD | 463.100 | 426.361 | 0,02 |
| FNMA, PO, Series 1997-32 'DP' 0% | USD | 24.175 | 23.250 | 0,00 | FNMA 'LB' 3% 25/03/2035 | USD | 1.056.736 | 917.120 | 0,04 |
| 25/04/2027 | | | | | 25/11/2040 | | | | |
| FNMA 'DV' 3% 25/11/2031 | USD | 1.111.000 | 1.000.635 | 0,04 | FNMA, IO, Series 2010-126 'LI' 4% | USD | 9.716 | 565 | 0,00 |
| 25/11/2031 | | | | | 25/11/2040 | USD | 454.481 | 441.180 | 0,02 |
| FNMA 'DZ' 3% 25/10/2033 | USD | 2.265.285 | 2.086.589 | 0,09 | FNMA 'LV' 3,5% 25/12/2027 | USD | 1.175.460 | 1.053.284 | 0,05 |
| 25/10/2033 | | | | | 25/12/2044 | | | | |
| FNMA 'E' 3% 25/10/2033 | USD | 1.856.336 | 1.736.459 | 0,08 | FNMA, Series 2012-26 'MA' 3,5% | USD | 186.424 | 170.796 | 0,01 |
| 25/10/2033 | | | | | 25/03/2042 | USD | 583.860 | 567.809 | 0,02 |
| FNMA, Series 2012-14 'EA' 2,5% | USD | 66.753 | 66.130 | 0,00 | FNMA 'MA' 4,5% 25/09/2046 | USD | 463.100 | 426.361 | 0,02 |
| 25/12/2030 | | | | | 25/11/2041 | | | | |
| FNMA, Series 2013-5 'EA' 2% | USD | 91.741 | 87.319 | 0,00 | FNMA, Series 2016-52 'MD' 2% | USD | 1.056.736 | 917.120 | 0,04 |
| 25/08/2042 | | | | | 25/12/2045 | | | | |
| FNMA, Series 2004-70 'EB' 5% | USD | 85 | 85 | 0,00 | FNMA, FRN, Series 2011-149 'MF' | USD | 102.469 | 101.402 | 0,00 |
| 25/10/2024 | | | | | 5,638% 25/11/2041 | USD | 532.574 | 519.115 | 0,02 |
| FNMA 'EB' 3% 25/12/2032 | USD | 1.500.000 | 1.397.568 | 0,06 | FNMA, FRN 'MF' 5,438% 25/12/2048 | USD | 783.104 | 775.867 | 0,03 |
| 25/12/2032 | | | | | 25/03/2040 | USD | 1.175.726 | 1.159.475 | 0,05 |
| FNMA, Series 2012-80 'EB' 4,5% | USD | 78.795 | 77.105 | 0,00 | FNMA 'MZ' 5% 25/08/2033 | USD | 1.959 | 1.962 | 0,00 |
| 25/04/2042 | | | | | 25/10/2032 | | | | |
| FNMA, Series 2011-110 'EC' 2% | USD | 181.649 | 168.710 | 0,01 | FNMA, Series 2013-6 'NC' 1,5% | USD | 693.220 | 641.205 | 0,03 |
| 25/04/2041 | | | | | 25/11/2032 | USD | 3.830.326 | 3.772.907 | 0,16 |
| FNMA, Series 2011-57 'EC' 3,5% | USD | 95.985 | 93.518 | 0,00 | FNMA 'NG' 4,5% 25/07/2034 | USD | 394.218 | 340.987 | 0,02 |
| 25/07/2026 | | | | | 25/10/2042 | | | | |
| FNMA, Series 2012-128 'EC' 1,5% | USD | 44.622 | 41.644 | 0,00 | FNMA, Series 2014-54 'NM' 3% | USD | 90.020 | 86.341 | 0,00 |
| 25/11/2027 | | | | | 25/08/2043 | | | | |
| FNMA, Series 2013-97 'EK' 3% | USD | 182.677 | 180.622 | 0,01 | FNMA, Series 2003-41 'OA' 4% | USD | 1.718 | 1.670 | 0,00 |
| 25/11/2028 | | | | | 25/05/2033 | | | | |
| FNMA, Series 2014-88 'ER' 2,5% | USD | 591.149 | 551.178 | 0,02 | FNMA, Series 2005-5 'PA' 5% | USD | 93.423 | 91.231 | 0,00 |
| 25/02/2036 | | | | | 25/01/2035 | | | | |
| FNMA, FRN 'F' 5,588% 25/03/2044 | USD | 1.118.504 | 1.090.699 | 0,05 | FNMA, Series 2008-17 'PA' 4,5% | USD | 1.066 | 1.038 | 0,00 |
| 25/03/2044 | | | | | 25/10/2037 | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2007-86 'FA' | USD | 168.538 | 166.538 | 0,01 | FNMA, Series 2016-40 'PA' 3% | USD | 781.374 | 716.703 | 0,03 |
| 5,588% 25/09/2037 | | | | | 25/07/2045 | | | | |
| FNMA, FRN 'FB' 5,538% 25/04/2037 | USD | 999.958 | 988.693 | 0,04 | FNMA, Series 2016-56 'PA' 2,5% | USD | 697.740 | 633.768 | 0,03 |
| 25/04/2037 | | | | | 25/07/2044 | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2007-111 'FC' | USD | 112.658 | 112.052 | 0,01 | FNMA, Series 2017-56 'PA' 3% | USD | 761.041 | 694.606 | 0,03 |
| 5,738% 25/12/2037 | | | | | 25/12/2045 | | | | |
| FNMA, FRN 'FE' 6% 25/04/2040 | USD | 1.328.276 | 1.333.714 | 0,06 | FNMA, Series 2017-86 'PA' 3% | USD | 585.078 | 547.199 | 0,02 |
| 25/04/2040 | | | | | 25/06/2045 | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2012-133 'FE' | USD | 554.965 | 550.928 | 0,02 | FNMA, Series 2018-11 'PA' 3% | USD | 289.381 | 269.471 | 0,01 |
| 5,438% 25/12/2032 | | | | | 25/06/2046 | | | | |
| FNMA, FRN 'FL' 5,538% 25/06/2036 | USD | 631.202 | 621.047 | 0,03 | FNMA 'PA' 3% 25/03/2048 | USD | 1.561.620 | 1.381.230 | 0,06 |
| 25/06/2036 | | | | | 25/07/2046 | | | | |
| FNMA, FRN 'FM' 5,388% 25/02/2037 | USD | 901.791 | 889.905 | 0,04 | FNMA, Series 2018-60 'PA' 4% | USD | 575.840 | 550.245 | 0,02 |
| 25/02/2037 | | | | | 25/07/2046 | | | | |
| FNMA, FRN, Series 2010-39 'FT' | USD | 579.233 | 583.182 | 0,03 | FNMA, PO, Series 1997-47 'PB' 0% | USD | 77.654 | 72.431 | 0,00 |
| 6,088% 25/10/2035 | | | | | 25/11/2026 | | | | |
| FNMA, Series 2013-35 'GA' 1,5% | USD | 159.908 | 148.755 | 0,01 | FNMA, Series 2006-77 'PC' 6,5% | USD | 3.747 | 3.811 | 0,00 |
| 25/04/2028 | | | | | 25/08/2036 | | | | |
| FNMA, Series 2013-94 'GB' 3% | USD | 31.163 | 30.437 | 0,00 | | | | | |
| 25/02/2041 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2001-60 'GK' 6% | USD | 5.368 | 5.405 | 0,00 | | | | | |
| 25/11/2031 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2010-133 'GN' 4% | USD | 390.102 | 375.064 | 0,02 | | | | | |
| 25/10/2040 | | | | | | | | | |
| FNMA 'GV' 3% 25/04/2028 | USD | 3.618.393 | 3.456.247 | 0,15 | | | | | |
| 25/04/2028 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 1993-119 'H' 6,5% | USD | 2 | 2 | 0,00 | | | | | |
| 25/07/2023 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2014-19 'HA' 2% | USD | 132.147 | 123.441 | 0,01 | | | | | |
| 25/06/2040 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2018-67 'HA' 3,5% | USD | 57.152 | 56.672 | 0,00 | | | | | |
| 25/04/2044 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2003-71 'HC' 3,5% | USD | 163.142 | 156.862 | 0,01 | | | | | |
| 25/08/2033 | | | | | | | | | |
| FNMA, Series 2001-81 'HE' 6,5% | USD | 36.431 | 37.139 | 0,00 | | | | | |
| 25/01/2032 | | | | | | | | | |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| FNMA 'PC' 3,5% 25/09/2047 | USD | 205.715 | 194.516 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K41 'B', 144A 3,833% 25/11/2047 | USD | 3.584.116 | 3.457.850 | 0,15 |
| FNMA, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027 | USD | 1.560 | 1.570 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3,719% 25/01/2048 | USD | 3.655.000 | 3.505.806 | 0,15 |
| FNMA, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043 | USD | 592.465 | 536.996 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3,725% 25/10/2048 | USD | 1.750.000 | 1.669.501 | 0,07 |
| FNMA, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043 | USD | 774.819 | 707.479 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K50 'B', 144A 3,779% 25/10/2048 | USD | 2.383.000 | 2.270.640 | 0,10 |
| FNMA, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032 | USD | 2.485 | 2.490 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,931% 25/01/2049 | USD | 1.300.000 | 1.233.934 | 0,05 |
| FNMA 'PE' 6% 25/06/2036 | USD | 1.943.704 | 2.006.649 | 0,09 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,025% 25/03/2049 | USD | 2.500.000 | 2.375.307 | 0,10 |
| FNMA, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041 | USD | 245.848 | 229.193 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,053% 25/04/2048 | USD | 1.385.000 | 1.319.249 | 0,06 |
| FNMA, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048 | USD | 215.505 | 191.397 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3,997% 25/05/2050 | USD | 1.150.000 | 1.075.991 | 0,05 |
| FNMA, FRN, Series 2007-86 'PF' 5,588% 25/09/2037 | USD | 31.252 | 30.655 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K724 'B', 144A 3,486% 25/12/2049 | USD | 3.000.000 | 2.958.175 | 0,13 |
| FNMA, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032 | USD | 44.652 | 44.643 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K726 'B', 144A 4,009% 25/07/2049 | USD | 4.210.000 | 4.116.671 | 0,18 |
| FNMA, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034 | USD | 2.477.204 | 2.414.331 | 0,10 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 955.000 | 923.304 | 0,04 |
| FNMA, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035 | USD | 68.068 | 67.850 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4,051% 25/05/2025 | USD | 1.500.000 | 1.437.192 | 0,06 |
| FNMA, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039 | USD | 547.076 | 514.173 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'B', 144A 4,084% 25/09/2025 | USD | 2.750.000 | 2.637.318 | 0,11 |
| FNMA, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040 | USD | 60.005 | 57.559 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,208% 25/06/2051 | USD | 1.120.000 | 1.033.536 | 0,04 |
| FNMA, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047 | USD | 198.885 | 174.656 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4,161% 25/05/2051 | USD | 1.795.000 | 1.670.673 | 0,07 |
| FNMA, Series 2013-105 'PJ' 3,5% 25/11/2041 | USD | 164.415 | 160.749 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K43 'C', 144A 3,732% 25/02/2048 | USD | 2.530.000 | 2.416.350 | 0,10 |
| FNMA, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041 | USD | 225.718 | 220.135 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'C', 144A 3,719% 25/01/2048 | USD | 6.650.000 | 6.350.945 | 0,27 |
| FNMA, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035 | USD | 50.628 | 50.433 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3,61% 25/04/2048 | USD | 2.122.000 | 2.024.975 | 0,09 |
| FNMA 'PY' 3% 25/10/2033 | USD | 2.284.559 | 2.134.831 | 0,09 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'C', 144A 3,698% 25/04/2048 | USD | 2.913.721 | 2.770.016 | 0,12 |
| FNMA, Series 2014-43 'PZ' 3% 25/07/2043 | USD | 142.307 | 116.865 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3,918% 25/08/2049 | USD | 1.441.000 | 1.345.464 | 0,06 |
| FNMA, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046 | USD | 737.843 | 649.223 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K724 'C', 144A 3,486% 25/12/2049 | USD | 2.905.000 | 2.859.046 | 0,12 |
| FNMA, PO, Series 2002-42 'QA' 0% 25/11/2026 | USD | 36.990 | 35.689 | 0,00 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3,651% 25/11/2050 | USD | 1.000.000 | 961.006 | 0,04 |
| FNMA, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043 | USD | 242.001 | 204.711 | 0,01 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3,795% 25/02/2050 | USD | 2.000.000 | 1.908.934 | 0,08 |
| FNMA, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042 | USD | 850.000 | 778.675 | 0,03 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'C', 144A 4,051% 25/05/2025 | USD | 690.000 | 656.533 | 0,03 |
| FNMA, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042 | USD | 450.052 | 403.889 | 0,02 | FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4,084% 25/09/2025 | USD | 3.000.000 | 2.848.052 | 0,12 |
| FNMA, FRN, Series 2013-15 'SC' 0% 25/03/2033 | USD | 663.540 | 520.906 | 0,02 | Gilead Sciences, Inc. 0,75% 29/09/2023 | USD | 1.841.000 | 1.820.346 | 0,08 |
| FNMA, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 0,532% 25/05/2040 | USD | 278.435 | 13.776 | 0,00 | GNMA 2,5% 20/04/2031 | USD | 3.589.758 | 3.300.699 | 0,14 |
| FNMA 'TB' 4% 25/08/2029 | USD | 3.660.947 | 3.532.831 | 0,15 | GNMA 5,5% 20/01/2033 | USD | 1.244.206 | 1.265.257 | 0,05 |
| FNMA, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033 | USD | 163.592 | 150.815 | 0,01 | GNMA 5,5% 20/02/2033 | USD | 4.656.916 | 4.735.630 | 0,20 |
| FNMA, FRN 'TF' 5,568% 25/12/2036 | USD | 458.924 | 447.900 | 0,02 | GNMA 5,5% 20/05/2034 | USD | 978.640 | 1.002.422 | 0,04 |
| FNMA, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042 | USD | 283.826 | 269.114 | 0,01 | GNMA 5,5% 20/07/2034 | USD | 589.100 | 604.112 | 0,03 |
| FNMA, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040 | USD | 236.477 | 214.910 | 0,01 | GNMA 4% 20/01/2035 | USD | 997.827 | 950.063 | 0,04 |
| FNMA 'UC' 5,75% 25/09/2035 | USD | 1.011.105 | 1.016.179 | 0,04 | GNMA 5,5% 15/02/2035 | USD | 2.539.579 | 2.557.593 | 0,11 |
| FNMA 'VA' 3% 25/05/2028 | USD | 2.007.664 | 1.899.669 | 0,08 | GNMA 5,5% 15/12/2035 | USD | 3.005.813 | 3.028.136 | 0,13 |
| FNMA, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,604% 25/06/2039 | USD | 3.728 | 3.852 | 0,00 | GNMA 5,5% 15/12/2035 | USD | 3.440.264 | 3.522.008 | 0,15 |
| FNMA, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033 | USD | 1.191.413 | 1.123.588 | 0,05 | GNMA 5,5% 15/06/2041 | USD | 8.827.720 | 8.906.616 | 0,38 |
| FNMA, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035 | USD | 1.940 | 1.886 | 0,00 | GNMA 3,5% 20/01/2042 | USD | 1.059.859 | 983.266 | 0,04 |
| FNMA, Series 2003-106 'WG' 4,5% 25/11/2023 | USD | 29.870 | 29.707 | 0,00 | GNMA 4% 20/03/2050 | USD | 258.678 | 240.315 | 0,01 |
| FNMA, Series 2013-96 'YA' 3,5% 25/09/2038 | USD | 89.901 | 88.606 | 0,00 | GNMA, FRN 5,868% 20/10/2063 | USD | 3.157.153 | 3.155.476 | 0,14 |
| FNMA, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042 | USD | 1.254.233 | 1.123.593 | 0,05 | GNMA, FRN 6,644% 20/10/2063 | USD | 1.693.064 | 1.702.640 | 0,07 |
| FNMA 'Z' 3% 25/11/2033 | USD | 5.343.776 | 4.916.218 | 0,21 | GNMA, FRN 6,711% 20/12/2063 | USD | 2.444.549 | 2.455.027 | 0,11 |
| FNMA, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044 | USD | 1.615.541 | 1.448.864 | 0,06 | GNMA, Series 2002-72 'AB' 4,5% 20/10/2032 | USD | 12.702 | 12.662 | 0,00 |
| FNMA 'ZA' 5,75% 25/07/2036 | USD | 2.351.289 | 2.371.396 | 0,10 | GNMA, Series 2013-117 'AB' 2,75% 20/08/2037 | USD | 23.909 | 23.808 | 0,00 |
| FNMA, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040 | USD | 727.797 | 718.594 | 0,03 | GNMA, Series 2012-74 'AD' 2% 20/01/2042 | USD | 235.370 | 212.428 | 0,01 |
| FNMA, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048 | USD | 1.319.796 | 1.175.560 | 0,05 | GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5% 20/08/2027 | USD | 297.110 | 277.054 | 0,01 |
| FNMA 'ZH' 4,5% 25/01/2035 | USD | 808.047 | 782.858 | 0,03 | | | | | |
| FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027 | USD | 165.158 | 155.933 | 0,01 | | | | | |
| FNMA AX9709 2% 01/08/2030 | USD | 209.883 | 191.224 | 0,01 | | | | | |
| FNMA MA1169 4% 01/09/2042 | USD | 168.753 | 161.404 | 0,01 | | | | | |
| FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043 | USD | 377.596 | 350.424 | 0,02 | | | | | |
| FNMA MA1514 3% 01/07/2028 | USD | 57.256 | 53.947 | 0,00 | | | | | |
| Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,19% 15/07/2031 | USD | 4.000.000 | 3.840.429 | 0,17 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| GNMA, Series 2003-65 'AP' 5,5% 20/08/2033 | USD | 65.855 | 65.699 | 0,00 | GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5,794% 20/03/2066 | USD | 1.849.233 | 1.841.444 | 0,08 |
| GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5% 20/10/2039 | USD | 50.624 | 49.562 | 0,00 | GNMA, FRN 'FQ' 5,526% 20/03/2067 | USD | 1.177.307 | 1.162.330 | 0,05 |
| GNMA, Series 2008-60 'AY' 5,5% 16/07/2023 | USD | 19 | 19 | 0,00 | GNMA, FRN 'GF' 5,105% 20/12/2066 | USD | 1.206.112 | 1.196.344 | 0,05 |
| GNMA, Series 2013-23 'BP' 3% 20/09/2037 | USD | 196.304 | 191.613 | 0,01 | GNMA 'GV' 4% 20/01/2030 | USD | 3.642.584 | 3.516.418 | 0,15 |
| GNMA, Series 2018-84 'BV' 3,5% 20/09/2029 | USD | 1.204.218 | 1.175.177 | 0,05 | GNMA 'GX' 4,5% 16/05/2040 | USD | 517.696 | 508.057 | 0,02 |
| GNMA 'CV' 3,2% 20/04/2031 | USD | 5.300.762 | 5.049.439 | 0,22 | GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048 | USD | 1.416.241 | 1.263.730 | 0,05 |
| GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5% 20/10/2047 | USD | 1.532.364 | 1.440.444 | 0,06 | GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039 | USD | 18.147 | 17.623 | 0,00 |
| GNMA, Series 2020-34 'DL' 3% 20/03/2050 | USD | 201.740 | 178.634 | 0,01 | GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042 | USD | 163.277 | 154.916 | 0,01 |
| GNMA 'DV' 3,5% 20/01/2030 | USD | 1.517.299 | 1.452.617 | 0,06 | GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049 | USD | 328.616 | 302.637 | 0,01 |
| GNMA 'DY' 4,5% 20/11/2039 | USD | 2.242.336 | 2.199.687 | 0,10 | GNMA, FRN 'LF' 5,444% 20/08/2058 | USD | 2.006.380 | 2.004.384 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA' 5,594% 20/07/2063 | USD | 123.421 | 122.903 | 0,01 | GNMA, PO, Series 2010-31 'LO' 0% 16/11/2034 | USD | 201.397 | 181.688 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'F' 5,894% 20/05/2066 | USD | 3.916.791 | 3.882.432 | 0,17 | GNMA, Series 2016-104 'MA' 3% 20/11/2045 | USD | 155.699 | 150.032 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'F' 5,844% 20/10/2066 | USD | 1.821.746 | 1.814.963 | 0,08 | GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045 | USD | 312.982 | 297.872 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,008% 16/09/2039 | USD | 466.433 | 468.788 | 0,02 | GNMA, Series 2011-76 'MG' 4% 16/05/2026 | USD | 47.966 | 47.217 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FA' 6,296% 20/11/2059 | USD | 1.865.217 | 1.864.549 | 0,08 | GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039 | USD | 241.428 | 234.737 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 5,564% 20/08/2061 | USD | 110.515 | 109.829 | 0,01 | GNMA, Series 2018-11 'PC' 2,75% 20/12/2047 | USD | 748.460 | 660.971 | 0,03 |
| GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 5,694% 20/10/2061 | USD | 267.952 | 266.860 | 0,01 | GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 5,708% 16/11/2032 | USD | 64.884 | 64.881 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5,644% 20/12/2061 | USD | 4.737.498 | 4.713.520 | 0,20 | GNMA 'PL' 4% 20/05/2041 | USD | 2.617.570 | 2.518.219 | 0,11 |
| GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5,609% 20/10/2062 | USD | 54.286 | 53.987 | 0,00 | GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031 | USD | 429.887 | 406.952 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,494% 20/03/2063 | USD | 1.217.959 | 1.209.631 | 0,05 | GNMA, FRN 'SA' 5,844% 20/10/2063 | USD | 1.575.733 | 1.570.681 | 0,07 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 4,712% 20/04/2065 | USD | 233.189 | 229.460 | 0,01 | GNMA, FRN 'TA' 5,714% 20/08/2063 | USD | 270.930 | 269.185 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,564% 20/08/2065 | USD | 1.137.731 | 1.128.621 | 0,05 | GNMA, FRN 'TA' 5,694% 20/04/2064 | USD | 2.024.412 | 2.011.443 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 4,614% 20/12/2065 | USD | 1.571.154 | 1.550.550 | 0,07 | GNMA, Series 2012-51 'VQ' 3,5% 20/04/2025 | USD | 167.918 | 163.459 | 0,01 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 4,534% 20/01/2066 | USD | 1.503.485 | 1.503.596 | 0,07 | GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028 | USD | 385.133 | 365.820 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,844% 20/03/2066 | USD | 1.897.632 | 1.891.368 | 0,08 | GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042 | USD | 109.391 | 113.928 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,894% 20/06/2066 | USD | 3.271.705 | 3.253.307 | 0,14 | GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044 | USD | 1.950.768 | 1.753.753 | 0,08 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,465% 20/07/2066 | USD | 1.684.349 | 1.675.734 | 0,07 | GNMA 'ZH' 3% 20/03/2045 | USD | 1.786.313 | 1.613.771 | 0,07 |
| GNMA, FRN 'FA' 4,982% 20/10/2066 | USD | 2.604.399 | 2.595.153 | 0,11 | GNMA 4245 6% 20/09/2038 | USD | 22.460 | 23.477 | 0,00 |
| GNMA, FRN 'FA' 5,12% 20/01/2067 | USD | 4.078.003 | 4.036.900 | 0,17 | GNMA 687926 6,5% 15/09/2038 | USD | 35.222 | 36.439 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 5,744% 20/12/2063 | USD | 277.556 | 276.838 | 0,01 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,925% 21/10/2024 | USD | 3.610.000 | 3.548.447 | 0,15 |
| GNMA, FRN 'FB' 4,45% 20/02/2065 | USD | 3.991.433 | 3.924.516 | 0,17 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,093% 09/12/2026 | USD | 4.000.000 | 3.564.535 | 0,15 |
| GNMA, FRN 'FB' 4,517% 20/08/2065 | USD | 2.716.725 | 2.688.540 | 0,12 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028 | USD | 1.415.000 | 1.326.296 | 0,06 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5,614% 20/09/2065 | USD | 994.656 | 987.493 | 0,04 | Graphic Packaging International LLC, 144A 0,821% 15/04/2024 | USD | 3.990.000 | 3.829.165 | 0,17 |
| GNMA, FRN 'FB' 5,744% 20/11/2065 | USD | 6.694.227 | 6.661.261 | 0,29 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023 | USD | 545.000 | 540.437 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FB' 4,77% 20/01/2066 | USD | 622.579 | 614.914 | 0,03 | Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2,6% 15/10/2025 | USD | 3.430.000 | 3.146.200 | 0,14 |
| GNMA, FRN 'FB' 5,056% 20/06/2068 | USD | 843.842 | 830.944 | 0,04 | GS Mortgage Securities Trust 'A2' 3,47% 10/11/2048 | USD | 5.000.000 | 4.711.544 | 0,20 |
| GNMA, FRN 'FC' 5,594% 20/07/2064 | USD | 1.849.072 | 1.826.727 | 0,08 | GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'A3' 3,498% 10/07/2048 | USD | 2.559.013 | 2.433.049 | 0,11 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5,574% 20/02/2065 | USD | 714.201 | 706.135 | 0,03 | GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3,734% 10/11/2048 | USD | 2.250.000 | 2.117.906 | 0,09 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5,574% 20/04/2065 | USD | 1.555.399 | 1.543.205 | 0,07 | GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3,506% 10/10/2048 | USD | 4.000.000 | 3.751.584 | 0,16 |
| GNMA, FRN 'FC' 4,968% 20/06/2065 | USD | 2.719.580 | 2.691.647 | 0,12 | GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC24 'A5' 3,931% 10/09/2047 | USD | 2.000.000 | 1.930.376 | 0,08 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 4,561% 20/08/2065 | USD | 2.989.757 | 2.987.257 | 0,13 | GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC14 'AS', 144A 4,507% 10/08/2046 | USD | 1.000.000 | 985.553 | 0,04 |
| GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 4,575% 20/09/2065 | USD | 5.545.748 | 5.483.996 | 0,24 | GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC10 'C', 144A 4,285% 10/02/2046 | USD | 1.360.848 | 1.308.618 | 0,06 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6,094% 20/12/2066 | USD | 1.640.128 | 1.635.439 | 0,07 | Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2,66% 26/12/2028 | USD | 537.974 | 531.034 | 0,02 |
| GNMA, FRN 'FC' 5,301% 20/12/2066 | USD | 1.457.025 | 1.449.244 | 0,06 | Hilton Grand Vacations Trust, Series 2018-AA 'A', 144A 3,54% 25/02/2032 | USD | 206.769 | 199.095 | 0,01 |
| GNMA, FRN 'FC' 5,137% 20/02/2067 | USD | 2.231.838 | 2.204.263 | 0,10 | Huntington National Bank (The), FRN 4,008% 16/05/2025 | USD | 2.190.000 | 2.107.678 | 0,09 |
| GNMA, FRN 'FC' 5,694% 20/03/2067 | USD | 472.749 | 468.360 | 0,02 | Huntington National Bank (The), FRN 5,699% 18/11/2025 | USD | 3.575.000 | 3.465.534 | 0,15 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 5,12% 20/07/2065 | USD | 595.125 | 592.762 | 0,03 | Hyundai Capital America, 144A 1,8% 15/10/2025 | USD | 3.350.000 | 3.055.844 | 0,13 |
| GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 5,17% 20/05/2066 | USD | 584.557 | 582.536 | 0,03 | Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4,158% 10/07/2035 | USD | 1.200.000 | 1.104.452 | 0,05 |
| GNMA, FRN 'FE' 5,824% 20/12/2063 | USD | 872.350 | 869.734 | 0,04 | International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1,23% 01/10/2025 | USD | 975.000 | 868.193 | 0,04 |
| GNMA, FRN 'FE' 5,564% 20/09/2064 | USD | 1.532.400 | 1.519.860 | 0,07 | ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027 | USD | 7.480.000 | 7.362.922 | 0,32 |
| GNMA, FRN 'FE' 5,275% 20/04/2066 | USD | 4.066.548 | 4.021.763 | 0,17 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FE' 3,155% 20/06/2066 | USD | 2.588.925 | 2.571.701 | 0,11 | | | | | |
| GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 5,644% 20/02/2067 | USD | 250.415 | 248.768 | 0,01 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FE' 5,081% 20/11/2068 | USD | 1.140.546 | 1.128.580 | 0,05 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FG' 5,554% 20/02/2067 | USD | 2.089.468 | 2.075.427 | 0,09 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FH' 4,977% 20/04/2065 | USD | 4.361.770 | 4.302.092 | 0,19 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FH' 5,664% 20/04/2066 | USD | 4.018.823 | 3.987.738 | 0,17 | | | | | |
| GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 5,324% 20/05/2065 | USD | 407.562 | 404.022 | 0,02 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FL' 5,794% 20/10/2065 | USD | 2.389.733 | 2.380.803 | 0,10 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FL' 5,744% 20/12/2065 | USD | 971.671 | 971.982 | 0,04 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FM' 5,338% 20/08/2064 | USD | 2.785.469 | 2.762.365 | 0,12 | | | | | |
| GNMA, FRN 'FM' 5,694% 20/07/2065 | USD | 2.019.625 | 1.997.892 | 0,09 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 'A4' 4,166% 15/12/2046 | USD | 4.000.000 | 3.957.983 | 0,17 | Protective Life Global Funding, 144A 5,366% 06/01/2026 | USD | 4.610.000 | 4.594.549 | 0,20 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049 | USD | 1.250.000 | 1.180.684 | 0,05 | Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 3,85% 19/09/2023 | USD | 99.000 | 98.404 | 0,00 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'D', 144A 5,008% 15/12/2046 | USD | 1.850.000 | 1.726.657 | 0,07 | SG Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C5 'ASB' 2,895% 10/10/2048 | USD | 565.484 | 539.640 | 0,02 |
| Jackson National Life Global Funding, 144A 5,5% 09/01/2026 | USD | 5.285.000 | 5.163.245 | 0,22 | Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2018-3A 'A', 144A 3,69% 20/09/2035 | USD | 70.826 | 70.266 | 0,00 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C26 'A3' 3,231% 15/01/2048 | USD | 1.440.714 | 1.380.358 | 0,06 | Southern California Edison Co., FRN 5,942% 01/04/2024 | USD | 2.800.000 | 2.800.143 | 0,12 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 'A4' 4,199% 15/01/2047 | USD | 748.000 | 739.631 | 0,03 | Take-Two Interactive Software, Inc. 5% 28/03/2026 | USD | 859.000 | 848.396 | 0,04 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C21 'A5' 3,775% 15/08/2047 | USD | 3.000.000 | 2.916.217 | 0,13 | Thermo Fisher Scientific, Inc., FRN 5,491% 18/10/2023 | USD | 2.785.000 | 2.785.089 | 0,12 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3,822% 15/07/2048 | USD | 750.000 | 707.623 | 0,03 | T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028 | USD | 8.000.000 | 7.822.981 | 0,34 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1 'A5' 3,576% 17/03/2049 | USD | 2.550.000 | 2.393.918 | 0,10 | Truist Financial Corp., FRN 5,9% 28/10/2026 | USD | 4.545.000 | 4.503.741 | 0,19 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,227% 15/07/2048 | USD | 1.500.000 | 1.285.228 | 0,06 | UBS Commercial Mortgage Trust 'ASB' 4,09% 15/03/2051 | USD | 2.298.584 | 2.196.439 | 0,10 |
| Keurig Dr Pepper, Inc. 0,75% 15/03/2024 | USD | 2.190.000 | 2.113.523 | 0,09 | UMBS 2% 01/08/2026 | USD | 1.921.993 | 1.831.608 | 0,08 |
| Manufacturers & Traders Trust Co. 4,65% 27/01/2026 | USD | 3.476.000 | 3.322.196 | 0,14 | UMBS 2,5% 01/11/2026 | USD | 1.263.965 | 1.211.972 | 0,05 |
| Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,8% 30/03/2028 | USD | 6.350.000 | 6.262.939 | 0,27 | UMBS 2,5% 01/02/2027 | USD | 1.408.363 | 1.348.392 | 0,06 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5% 06/01/2026 | USD | 5.615.000 | 5.552.827 | 0,24 | UMBS 3,5% 01/06/2028 | USD | 1.806.494 | 1.716.722 | 0,07 |
| Microchip Technology, Inc. 0,972% 15/02/2024 | USD | 3.505.000 | 3.396.328 | 0,15 | UMBS 3,5% 01/07/2028 | USD | 1.653.737 | 1.571.529 | 0,07 |
| Monongahela Power Co., 144A 4,1% 15/04/2024 | USD | 3.823.000 | 3.755.552 | 0,16 | UMBS 3,5% 01/01/2029 | USD | 2.365.654 | 2.264.807 | 0,10 |
| Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025 | USD | 6.440.000 | 6.240.734 | 0,27 | UMBS 3,5% 01/02/2029 | USD | 1.260.118 | 1.209.825 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 3,62% 17/04/2025 | USD | 4.965.000 | 4.866.064 | 0,21 | UMBS 3,5% 01/12/2029 | USD | 1.046.387 | 1.001.806 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025 | USD | 3.740.000 | 3.497.919 | 0,15 | UMBS 3% 01/02/2030 | USD | 1.022.056 | 978.766 | 0,04 |
| Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028 | USD | 1.605.000 | 1.537.011 | 0,07 | UMBS 3,5% 01/02/2031 | USD | 3.732.123 | 3.572.997 | 0,15 |
| Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028 | USD | 5.730.000 | 5.886.508 | 0,25 | UMBS 1,5% 01/06/2031 | USD | 1.384.688 | 1.239.891 | 0,05 |
| Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029 | USD | 7.330.000 | 7.220.863 | 0,31 | UMBS 2% 01/07/2031 | USD | 1.370.396 | 1.254.357 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'A3' 3,479% 15/05/2048 | USD | 3.371.419 | 3.201.031 | 0,14 | UMBS 3% 01/04/2032 | USD | 4.007.897 | 3.816.526 | 0,16 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C17 'A4' 3,443% 15/08/2047 | USD | 1.133.236 | 1.108.352 | 0,05 | UMBS 3,5% 01/05/2032 | USD | 1.175.078 | 1.126.921 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'A4' 3,249% 15/02/2048 | USD | 4.378.000 | 4.165.944 | 0,18 | UMBS 4% 01/05/2032 | USD | 1.571.395 | 1.530.052 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'A4' 3,338% 15/03/2048 | USD | 4.131.000 | 3.914.582 | 0,17 | UMBS 3,5% 01/07/2032 | USD | 860.096 | 820.971 | 0,04 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'A4' 3,732% 15/05/2048 | USD | 3.600.000 | 3.418.431 | 0,15 | UMBS 3% 01/10/2032 | USD | 3.058.374 | 2.891.530 | 0,13 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'A4' 3,252% 15/10/2048 | USD | 540.000 | 516.648 | 0,02 | UMBS 3% 01/11/2032 | USD | 3.135.303 | 2.952.962 | 0,13 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C17 'A5' 3,741% 15/08/2047 | USD | 2.500.000 | 2.424.640 | 0,10 | UMBS 2,5% 01/01/2033 | USD | 1.764.225 | 1.620.694 | 0,07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'A5' 3,102% 15/11/2049 | USD | 1.500.000 | 1.362.726 | 0,06 | UMBS 3% 01/04/2033 | USD | 2.045.676 | 1.944.946 | 0,08 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C18 'B' 4,432% 15/10/2047 | USD | 1.500.000 | 1.427.678 | 0,06 | UMBS 4% 01/11/2033 | USD | 3.526.326 | 3.423.388 | 0,15 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,481% 15/08/2047 | USD | 1.750.000 | 1.646.094 | 0,07 | UMBS 4% 01/11/2033 | USD | 7.108.801 | 6.920.918 | 0,30 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,051% 01/03/2025 | USD | 4.840.000 | 4.858.097 | 0,21 | UMBS 3,5% 01/01/2034 | USD | 2.802.552 | 2.615.130 | 0,11 |
| NRX Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026 | USD | 2.582.222 | 2.321.029 | 0,10 | UMBS 4% 01/01/2034 | USD | 6.498.784 | 6.309.033 | 0,27 |
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 6% 25/04/2048 | USD | 321.393 | 318.852 | 0,01 | UMBS 4% 01/01/2034 | USD | 8.389.231 | 8.167.509 | 0,35 |
| Orange Lake Timeshare Trust, Series 2018-A 'A', 144A 3,1% 08/11/2030 | USD | 237.679 | 234.742 | 0,01 | UMBS 3,5% 01/02/2034 | USD | 2.637.639 | 2.490.340 | 0,11 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,671% 28/10/2025 | USD | 8.725.000 | 8.648.911 | 0,37 | UMBS 4,5% 01/05/2034 | USD | 1.374.061 | 1.355.454 | 0,06 |
| | | | | | UMBS 4% 01/06/2034 | USD | 6.041.270 | 5.877.846 | 0,25 |
| | | | | | UMBS 3% 01/01/2035 | USD | 871.574 | 812.223 | 0,04 |
| | | | | | UMBS 4% 01/01/2035 | USD | 2.069.028 | 2.007.955 | 0,09 |
| | | | | | UMBS 3% 01/08/2035 | USD | 2.814.692 | 2.656.743 | 0,11 |
| | | | | | UMBS 3% 01/04/2036 | USD | 512.524 | 474.581 | 0,02 |
| | | | | | UMBS 3,5% 01/01/2037 | USD | 3.886.611 | 3.721.617 | 0,16 |
| | | | | | UMBS 3% 01/03/2037 | USD | 1.824.199 | 1.702.338 | 0,07 |
| | | | | | UMBS 4% 01/06/2037 | USD | 733.786 | 708.928 | 0,03 |
| | | | | | UMBS 3,5% 01/01/2038 | USD | 2.067.135 | 1.973.314 | 0,09 |
| | | | | | UMBS 4,5% 01/07/2038 | USD | 1.103.860 | 1.086.196 | 0,05 |
| | | | | | UMBS 4% 01/04/2042 | USD | 673.956 | 646.499 | 0,03 |
| | | | | | UMBS 3,5% 01/11/2047 | USD | 1.599.286 | 1.472.439 | 0,06 |
| | | | | | UMBS 4,5% 01/01/2048 | USD | 1.327.342 | 1.302.785 | 0,06 |
| | | | | | UMBS 5% 01/02/2049 | USD | 574.990 | 572.026 | 0,03 |
| | | | | | UMBS 254548 5,5% 01/12/2032 | USD | 24.377 | 24.920 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 254766 5% 01/06/2033 | USD | 3.984 | 4.003 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 255813 5% 01/08/2035 | USD | 2.502 | 2.516 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 256101 5,5% 01/02/2036 | USD | 11.689 | 11.990 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 256275 6% 01/06/2026 | USD | 711 | 716 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 257003 5,5% 01/12/2037 | USD | 7.403 | 7.589 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 555458 5,5% 01/05/2033 | USD | 47.730 | 48.794 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 730231 5,5% 01/08/2023 | USD | 3 | 3 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 745275 5% 01/02/2036 | USD | 55.016 | 55.318 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 745398 6% 01/06/2035 | USD | 58.871 | 60.572 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 745748 5,5% 01/07/2036 | USD | 47.403 | 48.613 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 747628 5% 01/11/2033 | USD | 195.961 | 197.034 | 0,01 |
| | | | | | UMBS 780914 5% 01/06/2034 | USD | 4.964 | 4.991 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 826305 5% 01/07/2035 | USD | 7.160 | 7.200 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 848647 5,5% 01/01/2036 | USD | 9.968 | 10.214 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 995082 5,5% 01/08/2037 | USD | 232.375 | 237.714 | 0,01 |
| | | | | | UMBS 995428 5,5% 01/11/2023 | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | | UMBS 995838 5,5% 01/05/2039 | USD | 10.176 | 10.436 | 0,00 |
| | | | | | UMBS AB9863 3% 01/07/2043 | USD | 746.912 | 672.729 | 0,03 |
| | | | | | UMBS AC3237 5% 01/10/2039 | USD | 202.988 | 204.105 | 0,01 |
| | | | | | UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037 | USD | 308.944 | 315.833 | 0,01 |
| | | | | | UMBS AI3059 5% 01/05/2041 | USD | 114.958 | 113.679 | 0,01 |
| | | | | | UMBS AL7654 3% 01/09/2035 | USD | 624.859 | 581.411 | 0,03 |
| | | | | | UMBS AL8051 4% 01/05/2034 | USD | 787.184 | 766.388 | 0,03 |
| | | | | | UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029 | USD | 758.891 | 731.990 | 0,03 |

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033 | USD | 1.106.830 | 1.001.859 | 0,04 |
| UMBS A57789 3% 01/08/2036 | USD | 1.212.428 | 1.119.701 | 0,05 |
| UMBS BM1370 3% 01/04/2037 | USD | 1.521.956 | 1.403.184 | 0,06 |
| UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030 | USD | 443.485 | 434.370 | 0,02 |
| UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031 | USD | 81.973 | 80.286 | 0,00 |
| UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032 | USD | 826.450 | 792.578 | 0,03 |
| UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032 | USD | 766.659 | 735.245 | 0,03 |
| UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034 | USD | 476.483 | 449.862 | 0,02 |
| UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035 | USD | 347.086 | 327.683 | 0,01 |
| UMBS MA2388 3% 01/09/2035 | USD | 188.799 | 175.313 | 0,01 |
| UMBS Z58124 4% 01/08/2033 | USD | 824.523 | 801.622 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,125% 13/05/2025 | USD | 7.150.000 | 6.972.914 | 0,30 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3,35% 13/05/2025 | USD | 2.665.000 | 2.552.778 | 0,11 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3,95% 06/06/2025 | USD | 1.485.000 | 1.441.775 | 0,06 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,25% 24/11/2025 | USD | 2.325.000 | 2.095.058 | 0,09 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 3,755% 15/03/2027 | USD | 5.305.000 | 4.944.528 | 0,21 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,908% 25/04/2026 | USD | 6.585.000 | 6.366.735 | 0,27 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,188% 30/04/2026 | USD | 4.025.000 | 3.771.857 | 0,16 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028 | USD | 11.080.000 | 10.337.989 | 0,45 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22 'A3' 3,572% 15/09/2058 | USD | 1.654.228 | 1.588.487 | 0,07 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A3' 2,652% 15/08/2049 | USD | 1.000.000 | 905.250 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'A4' 3,718% 15/12/2048 | USD | 1.000.000 | 945.741 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C26 'AS' 3,58% 15/02/2048 | USD | 800.000 | 754.940 | 0,03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'B' 4,081% 15/05/2048 | USD | 2.000.000 | 1.859.178 | 0,08 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-C18 'A5' 4,162% 15/12/2046 | USD | 3.000.000 | 2.955.488 | 0,13 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057 | USD | 1.625.000 | 1.480.631 | 0,06 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 3,921% 15/03/2045 | USD | 110.000 | 89.359 | 0,00 |
| | | | 1.040.912.421 | 44,88 |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 1.349.027.409 | 58,15 |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 1.349.027.409 | 58,15 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 75,95 |
| Royaume-Uni | 3,50 |
| Iles Caïmans | 3,17 |
| Canada | 3,16 |
| France | 2,92 |
| Luxembourg | 2,71 |
| Japon | 1,74 |
| Suisse | 1,12 |
| Irlande | 0,75 |
| Australie | 0,55 |
| Pays-Bas | 0,54 |
| Nouvelle-Zélande | 0,53 |
| Norvège | 0,52 |
| Espagne | 0,40 |
| Suède | 0,37 |
| Allemagne | 0,37 |
| Bermudes | 0,30 |
| Finlande | 0,19 |
| Danemark | 0,19 |
| Italie | 0,07 |
| Belgique | 0,07 |
| Total des Investissements | 99,12 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,88 |
| Total | 100,00 |

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

Fonds de placement collectifs - OPCVM

Luxembourg

| | | | | |
|---|-----|------------|-------------------|-------------|
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 62.749.140 | 62.749.140 | 2,71 |
| | | | 62.749.140 | 2,71 |

Total des fonds de placement collectifs - OPCVM **62.749.140** **2,71**

**Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de
placement collectifs** **62.749.140** **2,71**

Total des Investissements **2.299.222.383** **99,12**

Liquidités **4.645.808** **0,20**

Autres actifs/(passifs) **15.666.536** **0,68**

Total de l'Actif net **2.319.534.727** **100,00**

†Fonds de parties apparentées.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 1.692.042 | USD | 1.811.652 | 05/07/2023 | Barclays | 36.145 | - |
| EUR | 477.765 | USD | 515.283 | 05/07/2023 | Citibank | 6.461 | - |
| EUR | 862.131.147 | USD | 921.805.623 | 05/07/2023 | HSBC | 19.686.057 | 0,85 |
| EUR | 25.974.081 | USD | 27.915.349 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 449.687 | 0,02 |
| EUR | 8.827.963 | USD | 9.500.477 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 140.115 | 0,01 |
| EUR | 12.505.345 | USD | 13.390.984 | 05/07/2023 | State Street | 265.497 | 0,01 |
| EUR | 708.938.198 | USD | 770.342.171 | 03/08/2023 | HSBC | 5.070.326 | 0,22 |
| EUR | 26.609 | USD | 29.085 | 03/08/2023 | Standard Chartered | 19 | - |
| GBP | 26.001 | USD | 32.344 | 05/07/2023 | HSBC | 687 | - |
| GBP | 8.534.129 | USD | 10.556.574 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 284.819 | 0,01 |
| SGD | 266.328 | USD | 196.820 | 05/07/2023 | HSBC | 8 | - |
| SGD | 264.707 | USD | 195.333 | 03/08/2023 | Goldman Sachs | 517 | - |
| USD | 33.435.387 | EUR | 30.499.454 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | 128.411 | 0,01 |
| USD | 1.004.116 | EUR | 917.892 | 05/07/2023 | RBC | 1.731 | - |
| USD | 4.018.366 | EUR | 3.664.077 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 17.004 | - |
| USD | 4.307 | EUR | 3.925 | 03/08/2023 | Citibank | 13 | - |
| USD | 11.279.512 | EUR | 10.283.788 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | 31.454 | - |
| USD | 1.200 | SGD | 1.621 | 05/07/2023 | State Street | 2 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 26.118.953 | 1,13 |
| EUR | 3.077 | USD | 3.363 | 05/07/2023 | RBC | (3) | - |
| EUR | 713.895 | USD | 780.885 | 05/07/2023 | Standard Chartered | (1.275) | - |
| EUR | 1.592 | USD | 1.744 | 03/08/2023 | RBC | (3) | - |
| USD | 29.040 | EUR | 26.609 | 03/07/2023 | Standard Chartered | (18) | - |
| USD | 3.625.734 | EUR | 3.375.198 | 05/07/2023 | Barclays | (60.156) | - |
| USD | 76.887 | EUR | 71.529 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (1.226) | - |
| USD | 330.759 | EUR | 307.119 | 05/07/2023 | Citibank | (4.631) | - |
| USD | 1.124 | EUR | 1.043 | 05/07/2023 | HSBC | (15) | - |
| USD | 1.539.328 | EUR | 1.427.750 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (19.849) | - |
| USD | 177.181.466 | EUR | 162.338.310 | 05/07/2023 | State Street | (100.342) | (0,01) |
| USD | 1.410.332 | EUR | 1.290.106 | 03/08/2023 | Morgan Stanley | (743) | - |
| USD | 2.439 | EUR | 2.236 | 03/08/2023 | RBC | (6) | - |
| USD | 855.620 | EUR | 784.745 | 03/08/2023 | Standard Chartered | (2.707) | - |
| USD | 1.926.256 | EUR | 1.766.551 | 03/08/2023 | State Street | (5.937) | - |
| USD | 21.490 | GBP | 17.323 | 05/07/2023 | Barclays | (516) | - |
| USD | 17.964 | GBP | 14.291 | 05/07/2023 | HSBC | (190) | - |
| USD | 19.195 | GBP | 15.517 | 05/07/2023 | Merrill Lynch | (517) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (198.134) | (0,01) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 25.920.819 | 1,12 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (2.656) | USD | (284.264.626) | 4.887.610 | 0,21 |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 4.887.610 | 0,21 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | 3.810 | USD | 774.635.507 | (9.944.869) | (0,43) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (9.944.869) | (0,43) |
| Moins-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (5.057.259) | (0,22) |

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net | | | |
|---|-----------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------|-----------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Billets de trésorerie</i> | | | | | | | |
| <i>Certificats de dépôt</i> | | | | | <i>Australie</i> | | | | | | | |
| <i>Belgique</i> | | | | | Macquarie Bank Ltd. 0% 06/10/2023 | | | | | | | |
| KBC Bank NV 0% 31/07/2023 | EUR | 5.000.000 | 4.985.133 | 1,45 | EUR | 2.000.000 | 1.980.306 | 0,58 | | | | |
| | | | 4.985.133 | 1,45 | | | | 1.980.306 | 0,58 | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | <i>Autriche</i> | | | | | | | |
| Bank of Montreal, FRN 3,6% 29/09/2023 | | | | | Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 13/07/2023 | | | | | | | |
| EUR | 5.000.000 | 5.000.629 | 1,45 | | EUR | 3.000.000 | 2.996.320 | 0,87 | | | | |
| | | 5.000.629 | 1,45 | | EUR | 1.500.000 | 1.494.426 | 0,43 | | | | |
| <i>Finlande</i> | | | | | Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 06/10/2023 | | | | | | | |
| Nordea Bank Abp 0% 01/12/2023 | | | | | EUR | | | | | 2.000.000 | 1.980.413 | 0,58 |
| Nordea Bank Abp, FRN 3,597% 13/10/2023 | EUR | 1.000.000 | 984.404 | 0,29 | | | | 6.471.159 | 1,88 | | | |
| Nordea Bank Abp, FRN 3,587% 07/11/2023 | EUR | 3.000.000 | 3.000.170 | 0,87 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | | | | |
| | | 8.985.086 | 2,61 | | Chesham Finance Ltd 0% 05/07/2023 | | | | | | | |
| <i>France</i> | | | | | EUR | | | | | 4.000.000 | 3.998.113 | 1,16 |
| Credit Agricole SA 0% 06/09/2023 | | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 22/11/2023 | | | | | | | |
| Natixis SA, FRN 3,65% 15/11/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.490.112 | 0,44 | EUR | 2.500.000 | 2.462.287 | 0,72 | | | | |
| | EUR | 3.000.000 | 3.000.671 | 0,87 | EUR | 2.000.000 | 2.000.449 | 0,58 | | | | |
| | | 4.490.783 | 1,31 | | EUR | 3.000.000 | 3.000.839 | 0,87 | | | | |
| <i>Irlande</i> | | | | | Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 3,61% 20/11/2023 | | | | | | | |
| Bank of America Europe DAC 0% 09/08/2023 | | | | | EUR | | | | | 3.000.000 | 3.000.839 | 0,87 |
| | | 1.992.368 | 0,58 | | EUR | 2.000.000 | 1.966.900 | 0,57 | | | | |
| <i>Japon</i> | | | | | Bpifrance SA 0% 08/12/2023 | | | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 10/08/2023 | | | | | EUR | | | | | 2.000.000 | 1.999.914 | 0,58 |
| Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 24/08/2023 | EUR | 1.000.000 | 996.084 | 0,29 | EUR | 2.000.000 | 1.966.900 | 0,57 | | | | |
| Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 04/09/2023 | EUR | 2.000.000 | 1.987.047 | 0,58 | EUR | 2.000.000 | 1.999.914 | 0,58 | | | | |
| Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 12/09/2023 | EUR | 2.500.000 | 2.481.761 | 0,72 | EUR | 3.000.000 | 2.996.857 | 0,87 | | | | |
| Mizuho Bank Ltd. 0% 04/07/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.499.428 | 0,44 | EUR | 3.000.000 | 3.000.806 | 0,87 | | | | |
| Mizuho Bank Ltd. 0% 09/08/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.988.461 | 0,87 | EUR | 3.000.000 | 2.999.978 | 0,87 | | | | |
| MUFG Bank Ltd. 0% 14/09/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.976.954 | 0,87 | EUR | 15.000.000 | 14.995.701 | 4,37 | | | | |
| Norinchukin Bank (The) 0% 21/08/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.984.897 | 0,87 | EUR | 1.000.000 | 996.715 | 0,29 | | | | |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 21/09/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.974.708 | 0,86 | EUR | 1.000.000 | 996.219 | 0,29 | | | | |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 20/09/2023 | EUR | 2.000.000 | 1.983.353 | 0,58 | EUR | 1.000.000 | 996.119 | 0,29 | | | | |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 21/09/2023 | EUR | 5.000.000 | 4.957.846 | 1,44 | EUR | 1.500.000 | 1.493.574 | 0,44 | | | | |
| | | 26.825.194 | 7,81 | | EUR | 1.500.000 | 1.491.877 | 0,44 | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | LMA SA 0% 25/08/2023 | | | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV 0% 03/07/2023 | | | | | EUR | | | | | 2.000.000 | 1.988.331 | 0,58 |
| ABN AMRO Bank NV 0% 01/08/2023 | EUR | 2.000.000 | 1.999.450 | 0,58 | EUR | 2.000.000 | 2.000.141 | 0,58 | | | | |
| | EUR | 2.000.000 | 1.994.122 | 0,58 | EUR | 2.000.000 | 1.995.815 | 0,58 | | | | |
| | | 3.993.572 | 1,16 | | | | | 53.368.544 | 15,53 | | | |
| <i>Corée du Sud</i> | | | | | <i>Allemagne</i> | | | | | | | |
| KEB Hana Bank 0% 17/07/2023 | | | | | DZ Bank AG 0% 24/11/2023 | | | | | | | |
| EUR | 500.000 | 499.184 | 0,15 | | EUR | 2.000.000 | 1.969.794 | 0,57 | | | | |
| KEB Hana Bank 0% 24/07/2023 | EUR | 2.000.000 | 1.995.394 | 0,58 | EUR | 5.000.000 | 4.997.707 | 1,46 | | | | |
| Woori Bank 0% 20/07/2023 | EUR | 1.000.000 | 998.116 | 0,29 | EUR | 2.000.000 | 1.994.728 | 0,58 | | | | |
| Woori Bank 0% 20/07/2023 | EUR | 1.000.000 | 998.116 | 0,29 | EUR | 1.000.000 | 993.096 | 0,29 | | | | |
| | | 4.490.810 | 1,31 | | | | | 9.955.325 | 2,90 | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | | | | |
| National Westminster Bank plc 0% 30/08/2023 | | | | | Matchpoint Finance plc 0% 03/07/2023 | | | | | | | |
| EUR | 3.000.000 | 2.982.091 | 0,87 | | EUR | 3.000.000 | 2.999.102 | 0,87 | | | | |
| Standard Chartered Bank, FRN 3,65% 16/10/2023 | EUR | 3.000.000 | 3.001.125 | 0,87 | EUR | 1.000.000 | 999.401 | 0,29 | | | | |
| | | 5.983.216 | 1,74 | | EUR | 1.000.000 | 992.847 | 0,29 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Matchpoint Finance plc 0% 07/09/2023 | | | | | | | |
| Goldman Sachs International Bank 0% 29/09/2023 | | | | | EUR | | | | | 1.000.000 | 988.903 | 0,29 |
| | | 1.486.064 | 0,43 | | EUR | 2.000.000 | 1.976.890 | 0,58 | | | | |
| | | 68.232.855 | 19,85 | | EUR | 1.500.000 | 1.481.978 | 0,43 | | | | |
| <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | | | Matchpoint Finance plc 0% 16/10/2023 | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 2.000.000 | 1.976.890 | 0,58 | | | | |
| | | | | | EUR | 1.500.000 | 1.481.978 | 0,43 | | | | |
| | | | | | EUR | 3.000.000 | 2.961.449 | 0,86 | | | | |
| | | | | | EUR | 1.000.000 | 997.907 | 0,29 | | | | |
| | | | | | | | | 13.398.477 | 3,90 | | | |
| | | | | | <i>Japon</i> | | | | | | | |
| | | | | | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 20/09/2023 | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 3.000.000 | 2.975.030 | 0,86 | | | | |
| | | | | | | | | 2.975.030 | 0,86 | | | |
| | | | | | <i>Pays-Bas</i> | | | | | | | |
| | | | | | BMW Finance NV 0% 25/07/2023 | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 2.000.000 | 1.995.292 | 0,58 | | | | |
| | | | | | EUR | 1.000.000 | 996.371 | 0,29 | | | | |
| | | | | | EUR | 1.000.000 | 996.273 | 0,29 | | | | |
| | | | | | EUR | 3.000.000 | 2.955.529 | 0,86 | | | | |
| | | | | | | | | 6.943.465 | 2,02 | | | |

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Suède</i> | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 27/07/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.992.368 | 0,87 |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 17/10/2023 | EUR | 1.500.000 | 1.483.566 | 0,43 |
| Svenska Handelsbanken AB 0% 20/11/2023 | EUR | 4.000.000 | 3.941.507 | 1,15 |
| | | | 8.417.441 | 2,45 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Barclays Bank plc 0% 15/12/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.946.794 | 0,86 |
| Barclays Bank plc, FRN 3,54% 05/07/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.999.993 | 0,87 |
| Lloyds Bank plc, FRN 3,48% 22/09/2023 | EUR | 2.000.000 | 1.999.919 | 0,58 |
| | | | 7.946.706 | 2,31 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 07/08/2023 | EUR | 3.000.000 | 2.988.551 | 0,87 |
| Collateralized Commercial Paper III Co. LLC 0% 04/01/2024 | EUR | 2.000.000 | 1.959.717 | 0,57 |
| Procter & Gamble Co. (The) 0% 10/07/2023 | EUR | 3.500.000 | 3.496.697 | 1,02 |
| | | | 8.444.965 | 2,46 |
| <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | 123.899.531 | 36,05 |
| <i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | 192.132.386 | 55,90 |
| Total des Investissements | | | 192.132.386 | 55,90 |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>Autriche</i> | | | | |
| Erste Group Bank AG 3,4% 03/07/2023 | EUR | 25.000.000 | 25.000.000 | 7,27 |
| | | | 25.000.000 | 7,27 |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire SA 3,36% 03/07/2023 | EUR | 23.000.000 | 23.000.000 | 6,69 |
| La Banque Postale 3,38% 03/07/2023 | EUR | 26.000.000 | 26.000.000 | 7,57 |
| | | | 49.000.000 | 14,26 |
| <i>Allemagne</i> | | | | |
| Landesbank Baden-Wuerttemberg 3,45% 03/07/2023 | EUR | 27.000.000 | 27.000.000 | 7,86 |
| | | | 27.000.000 | 7,86 |
| <i>Japon</i> | | | | |
| MUFG Bank Ltd. 3,4% 03/07/2023 | EUR | 24.000.000 | 24.000.000 | 6,98 |
| | | | 24.000.000 | 6,98 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 3,3% 03/07/2023 | EUR | 28.000.000 | 28.000.000 | 8,15 |
| | | | 28.000.000 | 8,15 |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | 153.000.000 | 44,52 |
| <i>Liquidités</i> | | | 129.702 | 0,04 |
| <i>Autres actifs/(passifs)</i> | | | (1.578.737) | (0,46) |
| Total de l'Actif net | | | 343.683.351 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| France | 31,10 |
| Japon | 15,65 |
| Pays-Bas | 11,33 |
| Allemagne | 10,76 |
| Autriche | 9,15 |
| Irlande | 4,48 |
| Royaume-Uni | 4,05 |
| Etats-Unis d'Amérique | 2,89 |
| Finlande | 2,61 |
| Suède | 2,45 |
| Canada | 1,45 |
| Belgique | 1,45 |
| Corée du Sud | 1,31 |
| Iles Caïmans | 1,16 |
| Australie | 0,58 |
| Total des investissements et quasi-liquidités | 100,42 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | (0,42) |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | <i>Pays-Bas</i> BNG Bank NV 0% 17/07/2023 | | | | |
| | | | | | USD | 22.000.000 | 21.947.120 | | 3,82 |
| <i>Certificats de dépôt</i> | | | | | | | | | |
| | | | | | 21.947.120 3,82 | | | | |
| <i>Canada</i> Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,76% 26/03/2024 | | | | | <i>Singapour</i> United Overseas Bank Ltd. 0% 06/07/2023 | | | | |
| USD | 5.000.000 | 5.007.546 | 0,87 | | USD | 20.000.000 | 19.983.110 | 3,48 | |
| | | | | | 19.983.110 3,48 | | | | |
| <i>France</i> Credit Industriel et Commercial, FRN 5,43% 03/11/2023 | | | | | <i>Suède</i> Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN, 144A 5,76% 21/03/2024 | | | | |
| USD | 17.000.000 | 17.004.894 | 2,96 | | USD | 5.000.000 | 5.005.985 | 0,87 | |
| | | | | | <i>Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 20/11/2023</i> | | | | |
| | | | | | <i>Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 5,75% 29/08/2023</i> | | | | |
| | | | | | <i>Swedbank AB 0% 17/07/2023</i> | | | | |
| | | | | | <i>Emirats arabes unis</i> First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 15/09/2023 | | | | |
| USD | 17.000.000 | 17.000.701 | 2,96 | | USD | 12.000.000 | 11.741.408 | 2,04 | |
| USD | 11.000.000 | 11.001.030 | 1,92 | | USD | 25.000.000 | 25.020.680 | 4,36 | |
| USD | 3.000.000 | 3.001.340 | 0,52 | | USD | 11.000.000 | 10.973.914 | 1,91 | |
| USD | 10.000.000 | 10.004.466 | 1,74 | | 52.741.987 9,18 | | | | |
| | | | | | <i>Royaume-Uni</i> Lloyds Bank plc 0% 05/09/2023 | | | | |
| | | | | | <i>Nationwide Building Society Corp., 144A 0% 06/07/2023</i> | | | | |
| USD | 18.000.000 | 18.007.550 | 3,14 | | 16.805.032 2,93 | | | | |
| | | | | | 16.805.032 2,93 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,511% 29/09/2023 | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> Autobahn Funding Co. LLC, 144A 0% 11/07/2023 | | | | |
| USD | 12.000.000 | 12.005.035 | 2,09 | | USD | 17.000.000 | 16.829.308 | 2,93 | |
| | | | | | <i>16.985.562 2,96</i> | | | | |
| | | | | | 33.814.870 5,89 | | | | |
| <i>Total des Certificats de dépôt</i> | | | | | 16.973.529 2,96 | | | | |
| | | | | | 16.973.529 2,96 | | | | |
| <i>Billets de trésorerie</i> | | | | | <i>Total des Billets de trésorerie</i> | | | | |
| | | | | | 386.989.092 67,39 | | | | |
| <i>Canada</i> Bank of Montreal 0% 01/09/2023 | | | | | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| USD | 10.000.000 | 9.907.985 | 1,73 | | 480.021.654 83,59 | | | | |
| USD | 7.000.000 | 7.000.000 | 1,22 | | Total des Investissements | | | | |
| USD | 17.000.000 | 16.640.824 | 2,90 | | 480.021.654 83,59 | | | | |
| USD | 10.000.000 | 10.015.519 | 1,74 | | Liquidités | | | | |
| USD | 20.000.000 | 19.985.933 | 3,48 | | 95.258.878 16,59 | | | | |
| USD | 17.000.000 | 16.937.654 | 2,95 | | Autres actifs/(passifs) | | | | |
| USD | 11.000.000 | 10.874.644 | 1,89 | | (1.038.729) (0,18) | | | | |
| | | | | | Total de l'Actif net | | | | |
| | | | | | 574.241.803 100,00 | | | | |
| | | | | | 91.362.559 15,91 | | | | |
| <i>Finlande</i> Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,43% 28/07/2023 | | | | | Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | | | | |
| USD | 20.000.000 | 20.003.554 | 3,48 | | % de l'Actif net | | | | |
| | | | | | Canada 16,78 | | | | |
| | | | | | France 13,20 | | | | |
| | | | | | Japon 13,00 | | | | |
| | | | | | Suède 9,18 | | | | |
| | | | | | Singapour 6,62 | | | | |
| | | | | | Royaume-Uni 5,89 | | | | |
| | | | | | Etats-Unis d'Amérique 5,05 | | | | |
| | | | | | Pays-Bas 3,82 | | | | |
| | | | | | Allemagne 3,64 | | | | |
| | | | | | Finlande 3,48 | | | | |
| | | | | | Emirats arabes unis 2,93 | | | | |
| | | | | | Total des Investissements 83,59 | | | | |
| | | | | | Liquidités et autres actifs/(passifs) 16,41 | | | | |
| | | | | | Total 100,00 | | | | |
| <i>France</i> BNP Paribas SA, FRN 5,56% 06/11/2023 | | | | | | | | | |
| USD | 5.000.000 | 5.003.565 | 0,87 | | | | | | |
| USD | 12.000.000 | 12.008.842 | 2,09 | | | | | | |
| USD | 20.000.000 | 19.983.143 | 3,48 | | | | | | |
| USD | 17.000.000 | 16.907.272 | 2,95 | | | | | | |
| USD | 5.000.000 | 4.893.795 | 0,85 | | | | | | |
| | | | | | 58.796.617 10,24 | | | | |
| <i>Allemagne</i> NRW Bank 0% 26/07/2023 | | | | | | | | | |
| USD | 21.000.000 | 20.922.256 | 3,64 | | | | | | |
| | | | | | 20.922.256 3,64 | | | | |
| <i>Japon</i> Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 0% 22/09/2023 | | | | | | | | | |
| USD | 17.000.000 | 16.786.038 | 2,92 | | | | | | |
| USD | 17.000.000 | 16.852.420 | 2,94 | | | | | | |
| | | | | | 33.638.458 5,86 | | | | |

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché EUR | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc† | GBP | 51.248.065 | 88.532.898 | 19,15 |
| JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation† | GBP | 6.574.325 | 24.963.304 | 5,40 |
| | | | 113.496.202 | 24,55 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | 113.496.202 | 24,55 |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 64.320 | 5.400.950 | 1,17 |
| JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD† | USD | 111.295 | 15.895.209 | 3,44 |
| JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)† | EUR | 47 | 469.151 | 0,10 |
| JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR† | EUR | 209.430 | 42.767.700 | 9,25 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 105.150 | 9.338.372 | 2,02 |
| JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 489.070 | 89.221.040 | 19,30 |
| JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR† | EUR | 861.650 | 89.559.901 | 19,38 |
| JPMorgan Global Real Estate Securities Fund (USD) - JPM Global Real Estate Securities Fund X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 128.015 | 18.651.786 | 4,04 |
| JPMorgan US Aggregate Bond Fund - JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 528.010 | 50.155.670 | 10,85 |
| JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)† | EUR | 271.465 | 26.899.467 | 5,82 |
| | | | 348.359.246 | 75,37 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 348.359.246 | 75,37 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 461.855.448 | 99,92 |
| Total des Investissements | | | 461.855.448 | 99,92 |
| Liquidités | | | 1.173.829 | 0,25 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (802.230) | (0,17) |
| Total de l'Actif net | | | 462.227.047 | 100,00 |

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Luxembourg | 75,37 |
| Royaume-Uni | 24,55 |
| Total des Investissements | 99,92 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 0,08 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| EUR | 6.656.431 | CHF | 6.477.479 | 02/08/2023 | Merrill Lynch | 26.868 | 0,01 |
| EUR | 94.693.659 | GBP | 81.161.357 | 01/08/2023 | Standard Chartered | 397.813 | 0,09 |
| EUR | 4.761.562 | HKD | 40.648.580 | 01/08/2023 | Merrill Lynch | 15.667 | - |
| EUR | 2.846.603 | SEK | 33.266.091 | 01/08/2023 | Standard Chartered | 21.780 | - |
| EUR | 25.578.194 | USD | 27.921.111 | 01/08/2023 | Standard Chartered | 47.840 | 0,01 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 509.968 | 0,11 |
| EUR | 3.321.984 | DKK | 24.729.940 | 01/08/2023 | State Street | (161) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (161) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 509.807 | 0,11 |

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale EUR | Plus/(moins)-values latentes EUR | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (154) | USD | (28.672.826) | 8.262 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 8.262 | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | 265 | USD | 27.204.133 | (5.686) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (5.686) | - |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 2.576 | - |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | J M Smucker Co. (The) 3,5% 15/03/2025 | USD | 1.000.000 | 966.569 | 0,06 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Norfolk Southern Corp. 3,65% 01/08/2025 | USD | 808.000 | 777.199 | 0,05 |
| <i>Belgique</i> | | | | | Oracle Corp. 2,95% 15/11/2024 | USD | 1.000.000 | 965.551 | 0,06 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual | EUR | 400.000 | 323.807 | 0,02 | Oracle Corp. 2,95% 15/05/2025 | USD | 1.575.000 | 1.502.575 | 0,10 |
| | | | 323.807 | 0,02 | T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025 | USD | 1.000.000 | 961.760 | 0,06 |
| <i>Canada</i> | | | | | Tyson Foods, Inc. 3,95% 15/08/2024 | USD | 1.000.000 | 980.766 | 0,06 |
| Canadian Pacific Railway Co. 2,45% 02/12/2031 | USD | 472.000 | 413.520 | 0,03 | Union Pacific Corp. 2,75% 01/03/2026 | USD | 2.000.000 | 1.892.214 | 0,12 |
| | | | 413.520 | 0,03 | US Treasury Inflation Indexed 0,625% 15/01/2024 | USD | 1.000.000 | 1.277.865 | 0,08 |
| <i>Italie</i> | | | | | US Treasury Inflation Indexed 0,5% 15/04/2024 | USD | 1.000.000 | 1.173.083 | 0,08 |
| Telecom Italia SpA, 144A 5,303% 30/05/2024 | USD | 855.000 | 832.555 | 0,05 | US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2024 | USD | 5.000.000 | 6.194.724 | 0,40 |
| | | | 832.555 | 0,05 | Whirlpool Corp. 3,7% 01/05/2025 | USD | 1.750.000 | 1.694.232 | 0,11 |
| <i>Japon</i> | | | | | Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 310.000 | 268.073 | 0,02 |
| NTT Finance Corp., 144A 1,162% 03/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.790.020 | 0,12 | Yum! Brands, Inc. 5,35% 01/11/2043 | USD | 370.000 | 323.896 | 0,02 |
| | | | 1.790.020 | 0,12 | Zoetis, Inc. 4,5% 13/11/2025 | USD | 2.000.000 | 1.967.480 | 0,13 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | | | | 42.731.272 | 2,76 |
| Albion Financing I SARL, 144A 6,125% 15/10/2026 | USD | 830.000 | 781.009 | 0,05 | <i>Total des Obligations</i> | | | 49.198.802 | 3,18 |
| Mangrove Luxco III Sarl, Reg. S 7,775% 09/10/2025 | EUR | 647.125 | 536.619 | 0,03 | <i>Obligations convertibles</i> | | | | |
| | | | 1.317.628 | 0,08 | <i>France</i> | | | | |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2,375% 15/11/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.635.300 | 0,17 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026 | USD | 2.000.000 | 1.790.000 | 0,12 | | | | 2.635.300 | 0,17 |
| | | | 1.790.000 | 0,12 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 2.635.300 | 0,17 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Actions</i> | | | | |
| American Express Co. 3,4% 22/02/2024 | USD | 947.000 | 933.090 | 0,06 | <i>Canada</i> | | | | |
| Bank of America Corp. 4,2% 26/08/2024 | USD | 2.000.000 | 1.963.098 | 0,13 | Absolute Software Corp. | USD | 75.512 | 864.990 | 0,06 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,6% 15/07/2037 | USD | 450.000 | 406.757 | 0,03 | Canadian Pacific Kansas City Ltd. | USD | 17.829 | 1.439.922 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050 | USD | 365.000 | 237.310 | 0,02 | IAMGOLD Corp. | USD | 521.597 | 1.374.408 | 0,09 |
| Caterpillar Financial Services Corp. 0,95% 10/01/2024 | USD | 3.166.000 | 3.091.938 | 0,20 | RB Global, Inc. | USD | 512.479 | 30.741.053 | 1,99 |
| Chubb INA Holdings, Inc. 3,15% 15/03/2025 | USD | 1.562.000 | 1.509.342 | 0,10 | | | | 34.420.373 | 2,23 |
| Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025 | USD | 1.956.000 | 1.945.313 | 0,13 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Crown Castle, Inc., REIT 3,25% 15/01/2051 | USD | 65.000 | 44.318 | 0,00 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 282.000 | 2.936.476 | 0,19 |
| CVS Health Corp. 2,875% 01/06/2026 | USD | 1.500.000 | 1.410.089 | 0,09 | Andretti Acquisition Corp. 'A' | USD | 11.909 | 126.771 | 0,01 |
| Elevance Health, Inc. 2,375% 15/01/2025 | USD | 1.500.000 | 1.426.392 | 0,09 | Ap Acquisition Corp. | USD | 43.800 | 472.164 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,81% 09/01/2024 | USD | 95.000 | 93.743 | 0,01 | Ares Acquisition Corp II | USD | 82.767 | 856.638 | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,584% 18/03/2024 | USD | 75.000 | 74.535 | 0,00 | China Hongqiao Group Ltd. | HKD | 2.200.000 | 1.798.343 | 0,12 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,664% 08/09/2024 | USD | 1.500.000 | 1.450.793 | 0,09 | Consilium Acquisition Corp I Ltd. | USD | 17.154 | 180.031 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,063% 01/11/2024 | USD | 210.000 | 203.397 | 0,01 | Elliott Opportunity II Corp. 'A' | USD | 49.977 | 518.012 | 0,03 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95% 06/03/2026 | USD | 1.000.000 | 1.006.312 | 0,06 | Forbion European Acquisition Corp. | USD | 65.600 | 705.528 | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027 | USD | 35.000 | 32.383 | 0,00 | GoGreen Investments Corp. | USD | 10.209 | 112.095 | 0,01 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027 | USD | 20.000 | 17.894 | 0,00 | Inflection Point Acquisition Corp. II | USD | 68.035 | 688.174 | 0,04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028 | USD | 215.000 | 184.337 | 0,01 | Kensington Capital Acquisition Corp. 'A' | USD | 23.566 | 248.975 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029 | USD | 180.000 | 149.115 | 0,01 | Learn CW Investment Corp. 'A' | USD | 23.996 | 252.078 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029 | USD | 610.000 | 566.346 | 0,04 | Manchester United plc 'A' | USD | 47.731 | 1.162.966 | 0,07 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043 | USD | 470.000 | 435.633 | 0,03 | Patria Latin American Opportunity Acquisition Corp. | USD | 16.018 | 172.193 | 0,01 |
| General Motors Co. 6,125% 01/10/2025 | USD | 1.000.000 | 1.006.339 | 0,07 | Pinduoduo, Inc.Null, ADR | USD | 18.000 | 1.244.250 | 0,08 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 4,9% 15/10/2025 | USD | 1.085.000 | 1.071.298 | 0,07 | Rigel Resource Acquisition Corp. 'A' | USD | 25.531 | 273.309 | 0,02 |
| International Business Machines Corp. 3% 15/05/2024 | USD | 1.575.000 | 1.539.687 | 0,10 | Silicon Motion Technology Corp.Null, ADR | USD | 3.672 | 264.035 | 0,02 |
| International Business Machines Corp. 4,5% 06/02/2026 | USD | 1.000.000 | 985.826 | 0,06 | Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A' | USD | 5.954 | 61.654 | 0,00 |
| | | | | | Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A' | USD | 11.413 | 118.182 | 0,01 |
| | | | | | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 62.000 | 2.629.666 | 0,17 |
| | | | | | Xpeng, Inc.Null, ADR | USD | 69.382 | 931.453 | 0,06 |
| | | | | | | | | 15.752.993 | 1,02 |
| | | | | | <i>Chili</i> | | | | |
| | | | | | Sociedad Quimica y Minera de Chile SANNull, ADR | USD | 3.598 | 261.377 | 0,02 |
| | | | | | | | | 261.377 | 0,02 |
| | | | | | <i>France</i> | | | | |
| | | | | | Constellium SE | USD | 482.052 | 8.284.064 | 0,54 |
| | | | | | Hermes International | EUR | 110 | 239.253 | 0,01 |
| | | | | | L'Oreal SANNull | USD | 4.100 | 382.919 | 0,02 |
| | | | | | L'Oreal SA | EUR | 1.038 | 484.259 | 0,03 |
| | | | | | Vivendi SE | EUR | 94.834 | 870.414 | 0,06 |
| | | | | | | | | 10.260.909 | 0,66 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Allemagne</i> | | | | | Berry Global Group, Inc. | USD | 249.826 | 16.070.057 | 1,04 |
| adidas AG | EUR | 4.090 | 795.904 | 0,05 | Bowlero Corp. | USD | 430.001 | 5.003.062 | 0,32 |
| Brenntag SE | EUR | 25.926 | 2.022.697 | 0,13 | Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 21.857 | 2.022.100 | 0,13 |
| Gerresheimer AG | EUR | 5.076 | 573.645 | 0,04 | Ch Robinson Worldwide, Inc. | USD | 244.762 | 23.089.623 | 1,49 |
| HeidelbergCement AG | EUR | 14.341 | 1.182.207 | 0,08 | Churchill Capital Corp VI 'A' | USD | 10.337 | 106.058 | 0,01 |
| SAP SE | EUR | 16.039 | 2.186.144 | 0,14 | Churchill Capital Corp. VII 'A' | USD | 43.213 | 445.526 | 0,03 |
| Siemens AG | EUR | 8.000 | 1.335.180 | 0,08 | Cintas Corp. | USD | 1.031 | 512.227 | 0,03 |
| | | | 8.095.778 | 0,52 | Cognex Corp. | USD | 39.965 | 2.239.239 | 0,14 |
| <i>Irlande</i> | | | | | CommVault Systems, Inc. | USD | 27.900 | 2.025.680 | 0,13 |
| Horizon Therapeutics plc | USD | 74.096 | 7.621.144 | 0,49 | Concord Acquisition Corp. II 'A' | USD | 33.300 | 342.324 | 0,02 |
| Medtronic plc | USD | 5.124 | 451.297 | 0,03 | Conx Corp. 'A' | USD | 168.000 | 1.739.640 | 0,11 |
| Perrigo Co. plc | USD | 49.840 | 1.692.317 | 0,11 | Conyers Park III Acquisition Corp. 'A' | USD | 43.046 | 439.930 | 0,03 |
| | | | 9.764.758 | 0,63 | Crown Holdings, Inc. | USD | 4.200 | 364.791 | 0,02 |
| <i>Israël</i> | | | | | Dxc Technology Co. | USD | 203.413 | 5.436.212 | 0,35 |
| Nice Ltd.Null, ADR | USD | 40.376 | 8.341.682 | 0,54 | Dynatrace, Inc. | USD | 76.032 | 3.912.607 | 0,25 |
| | | | 8.341.682 | 0,54 | Edison International | USD | 137.420 | 9.540.384 | 0,62 |
| <i>Italie</i> | | | | | Elanco Animal Health, Inc. | USD | 40.000 | 402.200 | 0,03 |
| Anima Holding SpA, Reg. S | EUR | 3.386 | 12.613 | 0,00 | Elevance Health, Inc. | USD | 1.000 | 444.085 | 0,03 |
| | | | 12.613 | 0,00 | Enhabit, Inc. | USD | 20.000 | 230.100 | 0,01 |
| <i>Japon</i> | | | | | Enovix Corp. | USD | 25.998 | 469.134 | 0,03 |
| FANUC Corp. | JPY | 19.517 | 685.157 | 0,05 | FedEx Corp. | USD | 5.258 | 1.303.485 | 0,08 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 16.887 | 1.048.854 | 0,07 | Five Below, Inc. | USD | 7.688 | 1.510.461 | 0,10 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 415.700 | 491.323 | 0,03 | Five9, Inc. | USD | 61.538 | 5.075.039 | 0,33 |
| | | | 2.225.334 | 0,15 | Flame Acquisition Corp. 'A' | USD | 272.000 | 2.792.080 | 0,18 |
| <i>Luxembourg</i> | | | | | Fluence Energy, Inc. | USD | 62.501 | 1.663.777 | 0,11 |
| Ardagh Metal Packaging SA | USD | 135.805 | 511.306 | 0,03 | Focus Financial Partners, Inc. 'A' | USD | 58.371 | 3.065.353 | 0,20 |
| Eurofins Scientific SE | EUR | 15.036 | 955.341 | 0,06 | Franchise Group, Inc. | USD | 27.184 | 778.414 | 0,05 |
| Spotify Technology SA | USD | 34.546 | 5.546.188 | 0,36 | Freedom Acquisition I Corp. 'A' | USD | 114.710 | 1.213.632 | 0,08 |
| | | | 7.012.835 | 0,45 | FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A' | USD | 8.480 | 88.446 | 0,01 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | GoDaddy, Inc. 'A' | USD | 70.100 | 5.266.964 | 0,34 |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 246 | 178.330 | 0,01 | Graf Acquisition Corp. IV | USD | 100.557 | 1.038.754 | 0,07 |
| Elastic NV | USD | 260.276 | 16.687.596 | 1,08 | Green Plains, Inc. | USD | 577.208 | 18.606.300 | 1,20 |
| IMCD NV | EUR | 952 | 136.977 | 0,01 | GXO Logistics, Inc. | USD | 46.329 | 2.910.619 | 0,19 |
| | | | 17.002.903 | 1,10 | Heartland Media Acquisition Corp. 'A' | USD | 8.099 | 85.444 | 0,01 |
| <i>Puerto Rico</i> | | | | | Herc Holdings, Inc. | USD | 14.039 | 1.921.307 | 0,12 |
| Evertec, Inc. | USD | 60.115 | 2.213.735 | 0,14 | Hershey Co. (The) | USD | 1.417 | 353.789 | 0,02 |
| | | | 2.213.735 | 0,14 | Humana, Inc. | USD | 3.030 | 1.354.365 | 0,09 |
| <i>Singapour</i> | | | | | illumina, Inc. | USD | 7.400 | 1.387.019 | 0,09 |
| Flex Ltd. | USD | 803.797 | 22.220.968 | 1,44 | Insperity, Inc. | USD | 15.575 | 1.852.958 | 0,12 |
| | | | 22.220.968 | 1,44 | Inter Parfums, Inc. | USD | 18.265 | 2.469.885 | 0,16 |
| <i>Suisse</i> | | | | | InterDigital, Inc. | USD | 100.310 | 9.682.423 | 0,63 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHF | 30 | 376.518 | 0,02 | International Business Machines Corp. | USD | 4.884 | 653.406 | 0,04 |
| Holcim AG | CHF | 13.234 | 891.919 | 0,06 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 7.465 | 594.027 | 0,04 |
| Julius Baer Group Ltd. | CHF | 6.030 | 380.606 | 0,03 | Jack Henry & Associates, Inc. | USD | 9.175 | 1.535.023 | 0,10 |
| Roche Holding AG | CHF | 1.702 | 519.958 | 0,03 | Janus International Group, Inc. | USD | 98.037 | 1.044.584 | 0,07 |
| SGS SA | CHF | 3.263 | 308.647 | 0,02 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 48.334 | 1.511.646 | 0,10 |
| | | | 2.477.648 | 0,16 | Kohl's Corp. | USD | 258.760 | 5.960.537 | 0,39 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' | USD | 12.625 | 950.031 | 0,06 |
| Liberty Global plc 'C' | USD | 53.831 | 956.846 | 0,06 | Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp. 'A' | USD | 231.468 | 2.373.704 | 0,15 |
| Tronox Holdings plc 'A' | USD | 25.141 | 318.914 | 0,02 | Maravai LifeSciences Holdings, Inc. | USD | 107.400 | 1.334.445 | 0,09 |
| Vodafone Group plcNull, ADR | USD | 28.776 | 271.789 | 0,02 | Marriott Vacations Worldwide Corp. | USD | 8.382 | 1.028.597 | 0,07 |
| | | | 1.547.549 | 0,10 | Mastec, Inc. | USD | 38.716 | 4.566.746 | 0,30 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 2.034 | 799.291 | 0,05 |
| Activision Blizzard, Inc. | USD | 101.055 | 8.514.894 | 0,55 | Medpace Holdings, Inc. | USD | 10.083 | 2.421.281 | 0,16 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 206.398 | 23.502.540 | 1,52 | Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 6.716 | 1.926.720 | 0,12 |
| Aes Corp. (The) | USD | 193.928 | 4.019.158 | 0,26 | Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 1.569 | 2.058.238 | 0,13 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 3.789 | 1.134.938 | 0,07 | Moody's Corp. | USD | 657 | 228.462 | 0,01 |
| Alight, Inc. | USD | 282.562 | 2.612.286 | 0,17 | Mueller Water Products, Inc. 'A' | USD | 866.385 | 14.057.097 | 0,91 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 513.375 | 61.456.121 | 3,97 | NEXTracker, Inc. 'A' | USD | 38.091 | 1.516.784 | 0,10 |
| Alteryx, Inc. 'A' | USD | 95.991 | 4.358.471 | 0,28 | Nikola Corp. | USD | 51.729 | 71.645 | 0,00 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. Preference | USD | 245.744 | 423.908 | 0,03 | NVIDIA Corp. | USD | 10.543 | 4.457.422 | 0,29 |
| Array Technologies, Inc. | USD | 162.096 | 3.660.128 | 0,24 | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 2.302 | 851.003 | 0,06 |
| AutoZone, Inc. | USD | 245 | 611.563 | 0,04 | Onespan, Inc. | USD | 529.935 | 7.850.987 | 0,51 |
| Avantor, Inc. | USD | 47.096 | 967.116 | 0,06 | PepsiCo, Inc. | USD | 4.294 | 795.206 | 0,05 |
| AvidXchange Holdings, Inc. | USD | 19.029 | 197.711 | 0,01 | Pool Corp. | USD | 1.387 | 519.418 | 0,03 |
| Ball Corp. | USD | 11.302 | 657.833 | 0,04 | Progressive Corp. (The) | USD | 2.191 | 290.034 | 0,02 |
| Bank Of America Corp. | USD | 42.478 | 1.218.906 | 0,08 | Q2 Holdings, Inc. | USD | 133.453 | 4.124.365 | 0,27 |
| | | | | | Qualys, Inc. | USD | 15.515 | 2.004.848 | 0,13 |
| | | | | | Quanta Services, Inc. | USD | 18.463 | 3.626.226 | 0,23 |
| | | | | | Republic Services, Inc. | USD | 15.233 | 2.333.162 | 0,15 |
| | | | | | Robert Half International, Inc. | USD | 27.725 | 2.086.445 | 0,14 |
| | | | | | Rogers Corp. | USD | 2.314 | 375.111 | 0,02 |
| | | | | | Rollins, Inc. | USD | 63.080 | 2.700.770 | 0,17 |
| | | | | | Salesforce, Inc. | USD | 6.668 | 1.408.448 | 0,09 |
| | | | | | Seagen, Inc. | USD | 16.789 | 3.229.952 | 0,21 |
| | | | | | Service Corp International | USD | 23.970 | 1.548.102 | 0,10 |
| | | | | | Skyline Champion Corp. | USD | 1.956 | 128.030 | 0,01 |
| | | | | | Spectrum Brands Holdings, Inc. | USD | 14.236 | 1.110.906 | 0,07 |
| | | | | | Sunnova Energy International, Inc. | USD | 99.757 | 1.826.052 | 0,12 |
| | | | | | Sunrun, Inc. | USD | 38.262 | 683.168 | 0,04 |
| | | | | | Syneos Health Inc. | USD | 47.819 | 2.015.332 | 0,13 |
| | | | | | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 1.058 | 551.636 | 0,04 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A' | USD | 5.214 | 52.661 | 0,00 | Rigel Resource Acquisition Corp. 05/11/2026 | USD | 5.366 | 574 | 0,00 |
| TLG Acquisition One Corp. 'A' | USD | 12.087 | 128.545 | 0,01 | Ross Acquisition Corp. II 12/02/2026 | USD | 390.954 | 66.203 | 0,01 |
| Travel + Leisure Co. | USD | 320.659 | 12.930.574 | 0,84 | Slam Corp. 31/12/2027 | USD | 159.556 | 30.316 | 0,00 |
| Trex Co., Inc. | USD | 20.000 | 1.311.300 | 0,08 | Swiftmerge Acquisition Corp. 17/06/2028 | USD | 11.397 | 1.117 | 0,00 |
| Trimble, Inc. | USD | 31.133 | 1.648.025 | 0,11 | TLGY Acquisition Corp. 14/01/2028 | USD | 64.758 | 9.714 | 0,00 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 146.720 | 6.331.702 | 0,41 | Triterras, Inc. 'A' 10/11/2025 | USD | 260.013 | 1.300 | 0,00 |
| United Rentals, Inc. | USD | 3.265 | 1.453.529 | 0,09 | UTA Acquisition Corp. 30/10/2026 | USD | 45.240 | 2.859 | 0,00 |
| Univar Solutions, Inc. | USD | 78.501 | 2.812.298 | 0,18 | Zapp Electric Vehicles Group Ltd. 03/03/2028 | USD | 100.000 | 5.100 | 0,00 |
| US Physical Therapy, Inc. | USD | 17.473 | 2.117.466 | 0,14 | | | | 244.591 | 0,02 |
| Vertiv Holdings Co. | USD | 60.176 | 1.490.259 | 0,10 | | | | | |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 11.817 | 1.054.726 | 0,07 | | | | | |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 6.384 | 2.440.699 | 0,16 | | | | | |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 27.482 | 3.013.264 | 0,19 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Westrock Co. | USD | 32.280 | 938.541 | 0,06 | FREYR Battery SA 01/09/2027 | USD | 140.810 | 416.797 | 0,03 |
| WeWork, Inc. | USD | 89.100 | 22.288 | 0,00 | | | | 416.797 | 0,03 |
| Whole Earth Brands, Inc. 'A' | USD | 430.247 | 1.731.744 | 0,11 | | | | | |
| | | | 381.217.574 | 24,64 | | | | | |
| <i>Total des Actions</i> | | | 522.829.028 | 33,80 | | | | 1.142.538 | 0,07 |
| <i>Obligations d'État</i> | | | | | | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Suisse</i> | | | | |
| US Treasury Bill 0% 05/10/2023 | USD | 143.100.000 | 141.166.361 | 9,13 | Global Blue Group Holding AG 28/08/2025 | USD | 226.339 | 25.463 | 0,00 |
| US Treasury Bill 0% 02/11/2023 | USD | 94.900.000 | 93.226.043 | 6,03 | | | | 25.463 | 0,00 |
| US Treasury Bill 0% 30/11/2023 | USD | 152.500.000 | 149.202.029 | 9,64 | | | | | |
| | | | 383.594.433 | 24,80 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| | | | | | Selina Hospitality plc 25/10/2027 | USD | 3.333 | 152 | 0,00 |
| <i>Total des obligations d'État</i> | | | 383.594.433 | 24,80 | | | | 152 | 0,00 |
| <i>Warrants</i> | | | | | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Bahamas</i> | | | | | 7GC & Co. Holdings, Inc. 'A' 31/12/2026 | USD | 46.396 | 4.134 | 0,00 |
| OneSpaWorld Holdings Ltd. 19/03/2024 | USD | 136.857 | 328.457 | 0,02 | Adit EdTech Acquisition Corp. 31/12/2027 | USD | 52.500 | 4.200 | 0,00 |
| | | | 328.457 | 0,02 | Allied Gaming & Entertainment, Inc. 09/08/2024 | USD | 926.596 | 4.401 | 0,00 |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Athena Consumer Acquisition Corp. 31/07/2028 | USD | 15.833 | 715 | 0,00 |
| International General Insurance Holdings Ltd. 17/03/2025 | USD | 45.623 | 27.899 | 0,00 | Athena Technology Acquisition Corp. II 17/10/2028 | USD | 19.960 | 998 | 0,00 |
| Wejo Group Ltd. 18/11/2026 | USD | 3.998 | 8 | 0,00 | Atlantic Coastal Acquisition Corp. 31/12/2027 | USD | 206.661 | 4.671 | 0,00 |
| | | | 27.907 | 0,00 | AvePoint, Inc. 23/07/2026 | USD | 27.560 | 23.702 | 0,00 |
| <i>Canada</i> | | | | | Benson Hill, Inc. 24/12/2025 | USD | 6.498 | 1.287 | 0,00 |
| Algoma Steel Group, Inc. 19/10/2026 | USD | 70.090 | 84.809 | 0,00 | Better World Acquisition Corp. 15/11/2027 | USD | 75.000 | 1.260 | 0,00 |
| NextPoint Financial, Inc. 21/09/2025 | USD | 25.000 | 1.375 | 0,00 | Bilander Acquisition Corp. 'A' 31/12/2027 | USD | 5.691 | 327 | 0,00 |
| | | | 86.184 | 0,00 | Bite Acquisition Corp. 31/12/2027 | USD | 2.433 | 203 | 0,00 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | BlackSky Technology, Inc. 09/09/2026 | USD | 75.088 | 15.768 | 0,00 |
| Apollo Strategic Growth Capital II 'A' 31/12/2027 | USD | 6.132 | 752 | 0,00 | Broadmark Realty Capital, Inc., REIT 15/11/2024 | USD | 316.432 | 1.614 | 0,00 |
| bleuacacia Ltd. 'A' 30/10/2026 | USD | 59.755 | 2.698 | 0,00 | Butterfly Network, Inc. 29/06/2025 | USD | 145.053 | 34.160 | 0,00 |
| BlueRiver Acquisition Corp. 04/01/2026 | USD | 70.832 | 2.338 | 0,00 | Cano Health, Inc. 03/06/2026 | USD | 260 | 55 | 0,00 |
| Cazoo Group Ltd. 26/08/2026 | USD | 23.484 | 59 | 0,00 | CF Acquisition Corp. IV 14/12/2025 | USD | 45.693 | 3.162 | 0,00 |
| CC Neuberger Principal Holdings III 31/12/2027 | USD | 9.248 | 1.753 | 0,00 | Churchill Capital Corp. VII 29/02/2028 | USD | 157.618 | 22.067 | 0,00 |
| Corner Growth Acquisition Corp. 'A' 31/12/2027 | USD | 9.310 | 1.210 | 0,00 | Coepis Therapeutics Holdings, Inc. 31/10/2025 | USD | 121.241 | 9.032 | 0,00 |
| Crown PropTech Acquisitions 31/12/2027 | USD | 36.166 | 12.117 | 0,00 | Conx Corp. 'A' 30/10/2027 | USD | 12.269 | 2.208 | 0,00 |
| Edoc Acquisition Corp. 'A' 30/11/2027 | USD | 200.000 | 1.800 | 0,00 | Custom Truck One Source, Inc. 01/01/2025 | USD | 145.324 | 36.331 | 0,00 |
| Elliott Opportunity II Corp. 02/03/2026 | USD | 17.972 | 8.989 | 0,00 | CXApp, Inc. 'A' 15/12/2025 | USD | 146.412 | 79.721 | 0,01 |
| Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp. 24/09/2023 | USD | 10.041 | 552 | 0,00 | Edify Acquisition Corp. 'A' 31/12/2027 | USD | 60.000 | 2.181 | 0,00 |
| Galata Acquisition Corp. 'A' 31/12/2028 | USD | 48.100 | 2.766 | 0,00 | Focus Impact Acquisition Corp. 28/10/2026 | USD | 8.104 | 632 | 0,00 |
| Global Partner Acquisition Corp. II 31/12/2027 | USD | 2.745 | 96 | 0,00 | FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027 | USD | 50.000 | 1.025 | 0,00 |
| Glory Star New Media Group Holdings Ltd. 20/02/2025 | USD | 1.052.369 | 9.050 | 0,00 | Fusion Acquisition Corp. II 'A' 31/12/2027 | USD | 3.918 | 20 | 0,00 |
| HH&L Acquisition Co. 04/02/2026 | USD | 10.000 | 200 | 0,00 | GCM Grosvenor, Inc. 17/11/2025 | USD | 216.115 | 65.926 | 0,01 |
| Jaws Mustang Acquisition Corp. 30/01/2026 | USD | 8.909 | 445 | 0,00 | Gelesis Holdings, Inc. 13/01/2027 | USD | 100.010 | 110 | 0,00 |
| Kaixin Auto Holdings 30/04/2024 | USD | 640.364 | 1.281 | 0,00 | Goal Acquisitions Corp. 11/02/2026 | USD | 57.500 | 1.380 | 0,00 |
| Lavoro Ltd. 27/12/2027 | USD | 89.084 | 67.147 | 0,01 | Golden Falcon Acquisition Corp. 'A' 04/11/2026 | USD | 30.000 | 3.900 | 0,00 |
| Learn CW Investment Corp. 31/12/2028 | USD | 60.345 | 1.810 | 0,00 | Graf Acquisition Corp. IV 31/05/2028 | USD | 18.464 | 4.208 | 0,00 |
| MicroAlgo, Inc. 31/12/2027 | USD | 15.000 | 90 | 0,00 | GSR II Meteora Acquisition Corp. 22/07/2023 | USD | 33.397 | 4.509 | 0,00 |
| NWTN, Inc. 31/12/2027 | USD | 34.928 | 10.129 | 0,00 | Iris Acquisition Corp. 05/03/2026 | USD | 53.519 | 1.937 | 0,00 |
| Pearl Holdings Acquisition Corp. 15/12/2026 | USD | 55.010 | 2.126 | 0,00 | Jasper Therapeutics, Inc. 01/12/2026 | USD | 55.556 | 7.708 | 0,00 |
| | | | | | Joby Aviation, Inc. 10/08/2026 | USD | 16.474 | 43.656 | 0,01 |
| | | | | | Kaleyra, Inc. 06/03/2025 | USD | 137.230 | 19.198 | 0,00 |
| | | | | | KLDiscovery, Inc. 19/12/2024 | USD | 935.878 | 1.217 | 0,00 |
| | | | | | Landsea Homes Corp. 07/01/2026 | USD | 288.574 | 70.210 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Latch, Inc. 04/06/2026 | USD | 115.332 | 12.283 | 0,00 | Wessex Ltd. 0% 23/12/2025 | JPY | 380.000.000 | 655.166 | 0,04 |
| M3-Brigade Acquisition II Corp. 31/12/2027 | USD | 58.929 | 2.080 | 0,00 | Wessex Ltd. 0% 21/05/2026 | JPY | 550.000.000 | 121.506 | 0,01 |
| M3-Brigade Acquisition III Corp. 31/07/2028 | USD | 6.107 | 2.687 | 0,00 | Wessex Ltd. 0% 17/11/2027 | JPY | 810.000.000 | 112.141 | 0,01 |
| Multiplan Corp. 08/10/2025 | USD | 227.445 | 21.303 | 0,00 | | | | 3.376.876 | 0,22 |
| Northern Star Investment Corp. II 'A' 31/01/2028 | USD | 306 | 6 | 0,00 | <i>Italie</i> | | | | |
| Nuburu, Inc. 07/09/2027 | USD | 92.128 | 3.077 | 0,00 | Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71% 15/01/2026 | USD | 450.000 | 428.584 | 0,03 |
| Ouster, Inc. 09/10/2025 | USD | 64.757 | 3.885 | 0,00 | | | | 428.584 | 0,03 |
| Peak Bio, Inc. 31/12/2027 | USD | 5.000 | 501 | 0,00 | | | | | |
| PROOF Acquisition Corp. I 03/12/2028 | USD | 56.017 | 4.305 | 0,00 | <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Reservoir Media, Inc. 26/08/2026 | USD | 27.679 | 36.259 | 0,00 | Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§ | USD | 290.000 | 214.889 | 0,01 |
| Revelstone Capital Acquisition Corp. 24/05/2028 | USD | 54.039 | 3.091 | 0,00 | | | | 214.889 | 0,01 |
| Rocket Pharmaceuticals, Inc. 12/12/2027 | USD | 164.951 | 30.598 | 0,00 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Rosecliff Acquisition Corp. I 31/12/2027 | USD | 191.012 | 11.652 | 0,00 | Diamond (BC) BV, 144A 4,625% 01/10/2029 | USD | 634.000 | 639.951 | 0,04 |
| Shapeways Holdings, Inc. 31/10/2026 | USD | 15.943 | 161 | 0,00 | | | | 639.951 | 0,04 |
| Skillssoft Corp. 11/06/2026 | USD | 101.745 | 6.858 | 0,00 | | | | | |
| SomaLogic, Inc. 31/08/2026 | USD | 37.642 | 9.410 | 0,00 | <i>Panama</i> | | | | |
| Sonder Holdings, Inc. 31/01/2028 | USD | 4.322 | 130 | 0,00 | Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027 | USD | 530.000 | 552.551 | 0,03 |
| Stryve Foods, Inc. 20/07/2026 | USD | 59.722 | 1.747 | 0,00 | Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028 | USD | 280.000 | 249.177 | 0,02 |
| Tempo Automation Holdings, Inc. 22/11/2027 | USD | 11.132 | 322 | 0,00 | | | | 801.728 | 0,05 |
| Thunder Bridge Capital Partners III, Inc. 15/02/2028 | USD | 6.306 | 831 | 0,00 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| TLG Acquisition One Corp. 25/01/2028 | USD | 23.333 | 933 | 0,00 | Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024§ | USD | 60.000 | 44.064 | 0,00 |
| Twelve Seas Investment Co. II 02/03/2028 | USD | 1.994 | 133 | 0,00 | Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027§ | USD | 472.000 | 28.910 | 0,00 |
| UpHealth, Inc. 01/07/2024 | USD | 129.738 | 2.582 | 0,00 | Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028§ | USD | 248.000 | 13.020 | 0,00 |
| Vicarious Surgical, Inc. 05/08/2027 | USD | 266.805 | 58.697 | 0,01 | Vistajet Malta Finance plc, 144A 6,375% 01/02/2030 | USD | 450.000 | 362.759 | 0,03 |
| Whole Earth Brands, Inc. 25/06/2025 | USD | 102.287 | 20.468 | 0,00 | | | | 448.753 | 0,03 |
| Williams Rowland Acquisition Corp. 11/12/2026 | USD | 56.071 | 984 | 0,00 | | | | | |
| | | | 712.816 | 0,05 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Iles vierges britanniques</i> | | | | | AbbVie, Inc. 3,8% 15/03/2025 | USD | 1.000.000 | 972.632 | 0,06 |
| Scienjoy Holding Corp. 05/02/2024 | USD | 7.446 | 406 | 0,00 | Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025 | USD | 1.170.000 | 957.973 | 0,06 |
| | | | 406 | 0,00 | American Greetings Corp., 144A 8,75% 15/04/2025 | USD | 698.000 | 678.781 | 0,04 |
| <i>Total des warrants</i> | | | 2.985.311 | 0,19 | Amgen, Inc. 3,125% 01/05/2025 | USD | 1.625.000 | 1.556.856 | 0,10 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 961.242.874 | 62,14 | Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028 | USD | 295.000 | 298.930 | 0,02 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | | Armor Holdco, Inc., 144A 8,5% 15/11/2029 | USD | 460.000 | 382.222 | 0,02 |
| <i>Obligations</i> | | | | | Astrazeneca Finance LLC 1,2% 28/05/2026 | USD | 2.000.000 | 1.804.903 | 0,12 |
| <i>Australie</i> | | | | | Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027 | USD | 30.000 | 602 | 0,00 |
| Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027 | USD | 695.000 | 695.418 | 0,05 | Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029 | USD | 790.000 | 21.907 | 0,00 |
| | | | 695.418 | 0,05 | Bausch Health Americas, Inc., Reg. S 9,25% 01/04/2026 | USD | 250.000 | 210.901 | 0,01 |
| <i>Canada</i> | | | | | Bayer US Finance II LLC, 144A 3,375% 15/07/2024 | USD | 1.000.000 | 977.277 | 0,06 |
| Akumin Escrow, Inc., 144A 7,5% 01/08/2028 | USD | 80.000 | 52.777 | 0,00 | Bayer US Finance LLC, 144A 3,375% 08/10/2024 | USD | 1.000.000 | 968.511 | 0,06 |
| Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026 | USD | 1.460.000 | 1.399.850 | 0,09 | Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026 | USD | 1.050.000 | 690.171 | 0,04 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030 | USD | 450.000 | 187.339 | 0,01 | Block, Inc. 2,75% 01/06/2026 | USD | 1.000.000 | 911.424 | 0,06 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027 | USD | 325.000 | 324.594 | 0,02 | Broadcom, Inc. 3,15% 15/11/2025 | USD | 1.000.000 | 950.227 | 0,06 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025 | USD | 556.000 | 556.467 | 0,04 | California Various Purpose General Obligation Bond 3% 01/04/2052 | USD | 870.000 | 684.281 | 0,04 |
| Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125%§ | USD | 475.000 | 29 | 0,00 | CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027 | USD | 80.000 | 74.583 | 0,00 |
| | | | 2.521.056 | 0,16 | CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029 | USD | 355.000 | 321.283 | 0,02 |
| <i>Iles Caïmans</i> | | | | | CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031 | USD | 155.000 | 125.737 | 0,01 |
| J-Link Ltd. 0% 14/03/2024 | JPY | 100.000.000 | 5.465 | 0,00 | CCO Holdings LLC, Reg. S 5,125% 01/05/2027 | USD | 200.000 | 186.459 | 0,01 |
| J-Link Ltd. 0% 26/02/2026 | USD | 3.000.000 | 49.223 | 0,01 | CEMEX Materials LLC, 144A 7,7% 21/07/2025 | USD | 1.245.000 | 1.259.006 | 0,08 |
| J-Link Ltd., Reg. S 0% 13/10/2023 | JPY | 1.000.000.000 | 806.045 | 0,05 | Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052 | USD | 50.000 | 32.755 | 0,00 |
| Spica Ltd. 0% 25/09/2024 | JPY | 400.000.000 | 131.822 | 0,01 | Charter Communications Operating LLC 4,4% 01/12/2061 | USD | 20.000 | 13.501 | 0,00 |
| Spica Ltd. 0% 11/12/2024 | JPY | 300.000.000 | 40.652 | 0,00 | Charter Communications Operating LLC 3,95% 30/06/2062 | USD | 25.000 | 15.384 | 0,00 |
| Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 14/08/2023 | JPY | 250.000.000 | 5.296 | 0,00 | CMG Media Corp., 144A 8,875% 15/12/2027 | USD | 580.000 | 406.737 | 0,03 |
| Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024 | JPY | 150.000.000 | 17.752 | 0,00 | CommonSpirit Health 4,2% 01/08/2023 | USD | 30.000 | 29.957 | 0,00 |
| Takumi Capital Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025 | JPY | 1.180.000.000 | 326.293 | 0,02 | CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027 | USD | 900.000 | 720.883 | 0,05 |
| Wessex Ltd. 0% 21/05/2024 | JPY | 800.000.000 | 1.105.515 | 0,07 | CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028 | USD | 180.000 | 128.036 | 0,01 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Conroe Independent School District 3% 15/02/2041 | USD | 975.000 | 827.509 | 0,05 | Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028 | USD | 65.000 | 41.944 | 0,00 |
| Cornerstone Chemical Co., 144A 8,112% 01/09/2027 | USD | 1.580.000 | 1.392.375 | 0,09 | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 265.000 | 159.252 | 0,01 |
| County of Jefferson AL Sewer Revenue 0% 01/10/2050 | USD | 975.000 | 1.014.723 | 0,07 | Level 3 Financing, Inc., 144A 3,875% 15/11/2029 | USD | 230.000 | 183.330 | 0,01 |
| County of Los Angeles Redevelopment Refunding Authority 3,89% 01/08/2023 | USD | 505.000 | 504.213 | 0,03 | Level 3 Financing, Inc., 144A 10,5% 15/05/2030 | USD | 587.000 | 596.168 | 0,04 |
| County of Miami-Dade Seaport Department 4% 01/10/2050 | USD | 2.065.000 | 1.933.979 | 0,13 | Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030 | USD | 550.000 | 193.227 | 0,01 |
| CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026 | USD | 880.000 | 848.203 | 0,05 | LSB Industries, Inc., 144A 6,25% 15/10/2028 | USD | 900.000 | 804.480 | 0,05 |
| Dell International LLC 4% 15/07/2024 | USD | 1.650.000 | 1.622.908 | 0,11 | Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027 | USD | 425.000 | 318.263 | 0,02 |
| Denver CO City & County Airport Revenue 0,877% 15/11/2023 | USD | 285.000 | 280.202 | 0,02 | Marquette University 1,856% 01/10/2023 | USD | 90.000 | 89.148 | 0,01 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026 | USD | 370.000 | 12.719 | 0,00 | Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025 | USD | 1.000.000 | 1.002.286 | 0,06 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027 | USD | 311.000 | 8.021 | 0,00 | Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 3,432% 01/07/2023 | USD | 20.000 | 20.000 | 0,00 |
| DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026 | USD | 205.000 | 164.839 | 0,01 | Massachusetts Development Finance Agency 5% 01/10/2048 | USD | 1.060.000 | 1.170.886 | 0,08 |
| DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026 | USD | 215.000 | 132.528 | 0,01 | Massachusetts State Special Obligation Revenue 3,564% 15/07/2023 | USD | 45.000 | 44.969 | 0,00 |
| DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028 | USD | 750.000 | 402.330 | 0,03 | Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026 | USD | 2.000.000 | 1.842.306 | 0,12 |
| DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029 | USD | 175.000 | 81.424 | 0,01 | McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028 | USD | 660.000 | 572.629 | 0,04 |
| DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024 | USD | 846.000 | 741.032 | 0,05 | Metropolitan Transportation Authority 5,355% 15/11/2023 | USD | 750.000 | 748.740 | 0,05 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 4,75% 01/05/2024 | USD | 690.000 | 643.315 | 0,04 | Michigan Finance Authority 0,487% 01/10/2023 | USD | 115.000 | 113.515 | 0,01 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 9,75% 15/06/2025 | USD | 110.000 | 105.651 | 0,01 | Microsoft Corp. 2,875% 06/02/2024 | USD | 2.750.000 | 2.708.981 | 0,18 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 4,75% 15/02/2028 | USD | 270.000 | 190.879 | 0,01 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 4,725% 01/11/2023 | USD | 510.000 | 508.403 | 0,03 |
| Diversified Healthcare Trust, REIT 4,375% 01/03/2031 | USD | 480.000 | 350.324 | 0,02 | New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 01/11/2023 | USD | 1.470.000 | 1.467.132 | 0,10 |
| Domtar Corp., 144A 6,75% 01/10/2028 | USD | 890.000 | 756.600 | 0,05 | New York State Housing Finance Agency 2,5% 01/11/2045 | USD | 675.000 | 464.328 | 0,03 |
| Doris Duke Charitable Foundation (The) 2,345% 01/07/2050 | USD | 590.000 | 359.154 | 0,02 | Oklahoma Capitol Improvement Authority 5,29% 01/07/2023 | USD | 1.550.000 | 1.550.000 | 0,10 |
| Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026 | USD | 535.000 | 8.766 | 0,00 | OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025 | USD | 790.000 | 783.023 | 0,05 |
| Finance of America Funding LLC, 144A 7,875% 15/11/2025 | USD | 700.000 | 580.003 | 0,04 | OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026 | USD | 190.000 | 186.850 | 0,01 |
| Freedom Mortgage Corp., 144A 8,125% 15/11/2024 | USD | 376.000 | 372.913 | 0,02 | Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027 | USD | 119.000 | 88.109 | 0,01 |
| Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025 | USD | 858.000 | 837.400 | 0,05 | PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031 | USD | 695.000 | 567.656 | 0,04 |
| Freedom Mortgage Corp., 144A 7,625% 01/05/2026 | USD | 670.000 | 617.555 | 0,04 | Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027 | USD | 664.000 | 492.346 | 0,03 |
| Freedom Mortgage Corp., Reg. S 8,25% 15/04/2025 | USD | 64.000 | 62.463 | 0,00 | Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029 | USD | 355.000 | 234.360 | 0,02 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025 | USD | 1.430.000 | 788.338 | 0,05 | Port Authority of New York & New Jersey 1,086% 01/07/2023 | USD | 3.280.000 | 3.280.000 | 0,21 |
| GNMA, IO, FRN 'CS' 1,393% 20/07/2034 | USD | 299.634 | 8.794 | 0,00 | QVC, Inc. 4,85% 01/04/2024 | USD | 605.000 | 592.153 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN 'SA' 1,642% 16/08/2036 | USD | 418.470 | 23.782 | 0,00 | QVC, Inc. 4,75% 15/02/2027 | USD | 115.000 | 74.461 | 0,00 |
| Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031 | USD | 660.000 | 438.324 | 0,03 | QVC, Inc. 4,375% 01/09/2028 | USD | 280.000 | 161.311 | 0,01 |
| Harris County Cultural Education Facilities Finance Corp. 4% 01/12/2045 | USD | 360.000 | 343.471 | 0,02 | Radiate Holdco LLC, 144A 4,5% 15/09/2026 | USD | 1.095.000 | 875.212 | 0,06 |
| Harris County Municipal Utility District No 165 3% 01/03/2039 | USD | 285.000 | 237.464 | 0,02 | Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025 | USD | 45.000 | 43.722 | 0,00 |
| Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri, FRN 4% 01/01/2050 | USD | 310.000 | 296.073 | 0,02 | Rain CII Carbon LLC, Reg. S 7,25% 01/04/2025 | USD | 705.000 | 684.978 | 0,04 |
| Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A 6% 15/01/2028 | USD | 1.104.000 | 99.360 | 0,01 | Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025 | USD | 1.085.000 | 645.640 | 0,04 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,375% 01/05/2025 | USD | 2.000.000 | 1.978.367 | 0,13 | RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025 | USD | 1.275.000 | 941.919 | 0,06 |
| Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026 | USD | 485.000 | 435.266 | 0,03 | Sabre GLBL, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025 | USD | 910.000 | 808.813 | 0,05 |
| Houston Texas Airport System Revenue 1,054% 01/07/2023 | USD | 1.025.000 | 1.025.000 | 0,07 | San Diego County Regional Airport Authority 0,654% 01/07/2023 | USD | 720.000 | 720.000 | 0,05 |
| Howard University (The) 2,801% 01/10/2023 | USD | 295.000 | 292.362 | 0,02 | San Francisco Bay Area Rapid Transit District Sales Tax Revenue 2,621% 01/07/2023 | USD | 15.000 | 15.000 | 0,00 |
| Illinois State General Obligation Bond 7,35% 01/07/2035 | USD | 181.071 | 195.335 | 0,01 | Service Properties Trust, REIT 7,5% 15/09/2025 | USD | 700.000 | 687.790 | 0,04 |
| Kent Hospital Finance Authority 2,092% 15/07/2023 | USD | 50.000 | 49.941 | 0,00 | Service Properties Trust, REIT 5,5% 15/12/2027 | USD | 920.000 | 809.765 | 0,05 |
| Kraft Heinz Foods Co. 3% 01/06/2026 | USD | 1.000.000 | 943.664 | 0,06 | Service Properties Trust, REIT 4,375% 15/02/2030 | USD | 790.000 | 592.064 | 0,04 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLP, REIT, 144A 5,25% 01/10/2025 | USD | 130.000 | 122.896 | 0,01 | Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029 | USD | 640.000 | 576.139 | 0,04 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLP, REIT, 144A 4,25% 01/02/2027 | USD | 655.000 | 569.678 | 0,04 | South Broward Hospital District 2,5% 01/05/2047 | USD | 295.000 | 194.719 | 0,01 |
| LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025 | USD | 765.000 | 597.274 | 0,04 | Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026 | USD | 1.305.000 | 905.298 | 0,06 |
| LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028 | USD | 445.000 | 256.315 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Sprint LLC 7,125% 15/06/2024 | USD | 1.500.000 | 1.514.741 | 0,10 | Ventas Realty LP, REIT, 144A 3,75% 01/06/2026 | USD | 2.000.000 | 2.045.000 | 0,13 |
| State of Maryland 0,41% 01/08/2023 | USD | 980.000 | 976.023 | 0,06 | Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A 2,5% 01/02/2027 | USD | 950.000 | 493.397 | 0,03 |
| StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029 | USD | 540.000 | 456.111 | 0,03 | | | | | |
| Sutter Health 5,547% 15/08/2053 | USD | 585.000 | 603.946 | 0,04 | | | | 34.877.983 | 2,25 |
| SVB Financial Group 1,8% 28/10/2026§ | USD | 1.516.000 | 1.073.188 | 0,07 | <i>Total des obligations convertibles</i> | | | 37.735.045 | 2,44 |
| SVB Financial Group 2,1% 15/05/2028§ | USD | 348.000 | 236.640 | 0,02 | <i>Actions</i> | | | | |
| Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029 | USD | 966.000 | 945.511 | 0,06 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Tampa Bay Water, A Regional Water Supply Authority (FL) 5% 01/10/2052 | USD | 665.000 | 726.854 | 0,05 | Cenveo Corp. | USD | 2.778 | 54.171 | 0,00 |
| Tampa Florida Health System Revenue Bond 4% 15/11/2046 | USD | 1.380.000 | 1.313.619 | 0,09 | | | | 54.171 | 0,00 |
| Team Health Holdings, Inc., Reg. S 6,375% 01/02/2025 | USD | 250.000 | 132.949 | 0,01 | <i>Total des Actions</i> | | | 54.171 | 0,00 |
| Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025 | USD | 190.000 | 157.815 | 0,01 | <i>Obligations d'État</i> | | | | |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026 | USD | 1.000.000 | 950.544 | 0,06 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Univar Solutions USA, Inc., 144A 5,125% 01/12/2027 | USD | 726.000 | 742.845 | 0,05 | US Treasury Bill 0% 12/10/2023 | USD | 96.500.000 | 95.096.504 | 6,15 |
| Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028 | USD | 730.000 | 636.713 | 0,04 | US Treasury Bill 0% 19/10/2023 | USD | 92.000.000 | 90.564.800 | 5,85 |
| US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/10/2024 | USD | 5.000.000 | 5.700.853 | 0,37 | US Treasury Bill 0% 26/10/2023 | USD | 41.000.000 | 40.319.272 | 2,61 |
| Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024§ | USD | 735.000 | 47.775 | 0,00 | US Treasury Bill 0% 09/11/2023 | USD | 20.000.000 | 19.627.405 | 1,27 |
| WeWork Cos LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 412.500 | 172.635 | 0,01 | | | | 245.607.981 | 15,88 |
| WeWork Cos LLC, 144A 7% 15/08/2027 | USD | 328.594 | 291.361 | 0,02 | <i>Total des obligations d'État</i> | | | 245.607.981 | 15,88 |
| Williamsburg Economic Development Authority 4% 01/07/2048 | USD | 195.000 | 190.774 | 0,01 | <i>Warrants</i> | | | | |
| Williamsburg Economic Development Authority 4,125% 01/07/2058 | USD | 245.000 | 237.280 | 0,02 | <i>Iles Caïmans</i> | | | | |
| Williamsburg Economic Development Authority 4,375% 01/07/2063 | USD | 585.000 | 577.908 | 0,04 | Bluescape Opportunities Acquisition Corp. 31/01/2026 | USD | 59.150 | 3.194 | 0,00 |
| Windstream Escrow LLC, 144A 7,75% 15/08/2028 | USD | 1.400.000 | 1.162.767 | 0,08 | | | | 3.194 | 0,00 |
| | | | | | <i>Total des warrants</i> | | | 3.194 | 0,00 |
| | | | | | <i>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé</i> | | | 379.873.464 | 24,56 |
| | | | 87.345.818 | 5,65 | <i>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</i> | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | 96.473.073 | 6,24 | <i>Obligations</i> | | | | |
| <i>Obligations convertibles</i> | | | | | <i>Canada</i> | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2025* | USD | 769.000 | 790.770 | 0,05 |
| NCL Corp Ltd. 2,5% 15/02/2027 | USD | 1.625.000 | 1.544.562 | 0,10 | | | | 790.770 | 0,05 |
| | | | 1.544.562 | 0,10 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| <i>Israël</i> | | | | | Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026*§ | USD | 845.000 | 0 | 0,00 |
| Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025 | USD | 1.500.000 | 1.312.500 | 0,09 | Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021* | USD | 75.000 | 17.577 | 0,00 |
| | | | 1.312.500 | 0,09 | Mariposa Borrower, Inc. 8,75% 15/10/2021* | USD | 144.425 | 33.848 | 0,01 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020*§ | USD | 300.000 | 0 | 0,00 |
| Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.110.000 | 970.695 | 0,06 | | | | 51.425 | 0,01 |
| American Water Capital Corp., 144A 3,625% 15/06/2026 | USD | 1.500.000 | 1.508.284 | 0,10 | <i>Total des Obligations</i> | | | 842.195 | 0,06 |
| Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026 | USD | 4.211.000 | 3.594.088 | 0,23 | <i>Actions</i> | | | | |
| Confluent, Inc. 0% 15/01/2027 | USD | 2.935.000 | 2.451.529 | 0,16 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Desktop Metal, Inc., 144A 6% 15/05/2027 | USD | 1.172.000 | 1.419.169 | 0,09 | Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A** | EUR | 30.543 | 0 | 0,00 |
| Dexcom, Inc., 144A 0,375% 15/05/2028 | USD | 1.600.000 | 1.639.200 | 0,11 | | | | 0 | 0,00 |
| DigitalOcean Holdings, Inc. 0% 01/12/2026 | USD | 2.400.000 | 1.886.609 | 0,12 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024 | USD | 2.246.000 | 1.998.940 | 0,13 | Avaya Holdings Corp.* | USD | 892 | 14.049 | 0,00 |
| Fastly, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 1.525.000 | 1.264.988 | 0,08 | Avaya, Inc.* | USD | 22.892 | 360.549 | 0,02 |
| Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030 | USD | 925.000 | 224.313 | 0,01 | Guitar Center, Inc.* | USD | 28 | 2.608 | 0,00 |
| Marathon Digital Holdings, Inc. 1% 01/12/2026 | USD | 2.525.000 | 1.376.284 | 0,09 | Guitar Center, Inc.* | USD | 1.280 | 240.346 | 0,02 |
| Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0,875% 15/06/2026 | USD | 2.575.000 | 2.320.616 | 0,15 | Lannett Co., Inc.* | USD | 23.419 | 13.339 | 0,00 |
| NuVasive, Inc. 0,375% 15/03/2025 | USD | 1.950.000 | 1.764.750 | 0,11 | Monitronics International, Inc.* | USD | 11.173 | 16.648 | 0,00 |
| Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025 | USD | 500.000 | 454.500 | 0,03 | Pershing Square Holdings Ltd.* | USD | 41.937 | 0 | 0,00 |
| ON Semiconductor Corp., 144A 0,5% 01/03/2029 | USD | 2.165.000 | 2.455.845 | 0,16 | Turkish Investment Fund, Inc. (The)* | USD | 14.880 | 0 | 0,00 |
| Snap, Inc. 0,125% 01/03/2028 | USD | 1.275.000 | 909.713 | 0,06 | | | | 647.539 | 0,04 |
| Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026 | USD | 3.800.000 | 3.247.100 | 0,21 | <i>Total des Actions</i> | | | 647.539 | 0,04 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT 6,75% 15/07/2027 | USD | 1.000.000 | 1.025.000 | 0,07 | | | | | |
| Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026 | USD | 2.275.000 | 1.827.963 | 0,12 | | | | | |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| <i>Warrants</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| Akazoo SA 31/12/2024* | USD | 112.332 | 11 | 0,00 |
| | | | 11 | 0,00 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Guitar Cen - Tran I 31/12/2049* | USD | 311 | 28.283 | 0,00 |
| Guitar Cen - Tran II 31/12/2049* | USD | 339 | 16.811 | 0,00 |
| Guitar Cen - Tran III 31/12/2049* | USD | 27 | 1.339 | 0,00 |
| | | | 46.433 | 0,00 |
| <i>Total des warrants</i> | | | 46.444 | 0,00 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 1.536.178 | 0,10 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | | |
| <i>Guernesey</i> | | | | |
| Pershing Square Holdings Ltd. | USD | 119.135 | 4.300.773 | 0,28 |
| | | | 4.300.773 | 0,28 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - AIF</i> | | | 4.300.773 | 0,28 |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)† | USD | 12.000.000 | 12.000.000 | 0,77 |
| | | | 12.000.000 | 0,77 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 12.000.000 | 0,77 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 16.300.773 | 1,05 |
| Total des Investissements | | | 1.358.953.289 | 87,85 |
| Liquidités | | | 178.958.806 | 11,57 |
| Autres actifs/(passifs) | | | 8.995.477 | 0,58 |
| Total de l'Actif net | | | 1.546.907.572 | 100,00 |

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 76,08 |
| Canada | 2,47 |
| Singapour | 1,44 |
| Luxembourg | 1,34 |
| Pays-Bas | 1,33 |
| Iles Caïmans | 1,26 |
| France | 0,83 |
| Irlande | 0,63 |
| Israël | 0,63 |
| Allemagne | 0,40 |
| Guernesey | 0,28 |
| Japon | 0,27 |
| Suisse | 0,16 |
| Puerto Rico | 0,14 |
| Bermudes | 0,10 |
| Royaume-Uni | 0,10 |
| Italie | 0,08 |
| Panama | 0,05 |
| Australie | 0,05 |
| Organisations supranationales | 0,03 |
| Bahamas | 0,02 |
| Belgique | 0,02 |
| Chili | 0,02 |
| Iles vierges britanniques | - |
| Total des Investissements | 87,85 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 12,15 |
| Total | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

‡Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| AUD | 217.000 | USD | 144.248 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 626 | - |
| CAD | 12.617.000 | USD | 9.495.385 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 40.385 | - |
| CHF | 1.556 | USD | 1.735 | 03/07/2023 | BNP Paribas | 3 | - |
| CHF | 14.760 | USD | 16.429 | 05/07/2023 | Standard Chartered | 62 | - |
| CHF | 55.502.296 | USD | 61.361.761 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 691.150 | 0,05 |
| CHF | 3.649 | USD | 4.038 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 41 | - |
| CHF | 418.384 | USD | 463.936 | 12/07/2023 | RBC | 3.828 | - |
| CHF | 6.231 | USD | 6.945 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 21 | - |
| CHF | 825 | USD | 926 | 26/07/2023 | Morgan Stanley | 2 | - |
| CHF | 7.839.000 | USD | 8.746.806 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 84.068 | 0,01 |
| EUR | 2.232.253 | USD | 2.394.120 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 42.521 | - |
| EUR | 436.146.405 | USD | 466.710.318 | 12/07/2023 | HSBC | 9.370.093 | 0,61 |
| EUR | 2.232 | USD | 2.389 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 47 | - |
| EUR | 426.792 | USD | 457.789 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 8.081 | - |
| EUR | 280.000 | USD | 300.051 | 27/07/2023 | Morgan Stanley | 5.843 | - |
| EUR | 1.028.000 | USD | 1.118.571 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 7.586 | - |
| GBP | 11.976.828 | USD | 14.876.574 | 12/07/2023 | Barclays | 334.609 | 0,02 |
| GBP | 105.310 | USD | 131.114 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 2.635 | - |
| GBP | 9.390 | USD | 11.846 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 79 | - |
| GBP | 81.357 | USD | 102.376 | 12/07/2023 | RBC | 951 | - |
| GBP | 357.444 | USD | 443.872 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 10.100 | - |
| GBP | 62.150 | USD | 77.429 | 19/07/2023 | Morgan Stanley | 1.509 | - |
| GBP | 13.091.000 | USD | 16.519.819 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 109.209 | - |
| KRW | 717.284.722 | USD | 541.445 | 10/08/2023 | Morgan Stanley | 3.928 | - |
| MXN | 206.696.000 | USD | 11.772.478 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 124.290 | 0,01 |
| NOK | 2.879.050 | USD | 261.253 | 12/07/2023 | Goldman Sachs | 7.036 | - |
| NOK | 2.448.948 | USD | 221.370 | 12/07/2023 | HSBC | 6.838 | - |
| NOK | 308.974.476 | USD | 27.926.692 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 865.607 | 0,06 |
| NZD | 559.090 | USD | 338.107 | 12/07/2023 | HSBC | 4.995 | - |
| NZD | 60.294.263 | USD | 36.574.693 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 426.630 | 0,03 |
| NZD | 5.000 | USD | 3.037 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 30 | - |
| SEK | 1.551.859 | USD | 143.698 | 03/07/2023 | HSBC | 188 | - |
| SEK | 8.586.338.054 | USD | 789.584.510 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 6.766.449 | 0,44 |
| SEK | 74.366.741 | USD | 6.843.955 | 12/07/2023 | HSBC | 53.285 | - |
| SEK | 61.181.615 | USD | 5.650.442 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 23.925 | - |
| SEK | 2.146.107 | USD | 198.049 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 995 | - |
| SEK | 270.631 | USD | 25.029 | 12/07/2023 | State Street | 71 | - |
| USD | 11.815.725 | AUD | 17.382.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 211.116 | 0,02 |
| USD | 369.506 | CHF | 330.084 | 12/07/2023 | HSBC | 464 | - |
| USD | 384.131 | CHF | 342.192 | 12/07/2023 | RBC | 1.552 | - |
| USD | 1.908.258 | CHF | 1.691.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 3.294 | - |
| USD | 370.327 | CHF | 327.300 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 1.614 | - |
| USD | 1.494.329 | CNY | 10.568.103 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | 27.341 | - |
| USD | 1.101.682 | EUR | 1.006.648 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 2.864 | - |
| USD | 322.906 | EUR | 295.236 | 12/07/2023 | Citibank | 637 | - |
| USD | 685.687 | EUR | 626.564 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 1.755 | - |
| USD | 282.388 | EUR | 257.480 | 12/07/2023 | RBC | 1.333 | - |
| USD | 1.164.542 | EUR | 1.050.000 | 27/07/2023 | Morgan Stanley | 17.442 | - |
| USD | 3.976.625 | EUR | 3.623.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 7.688 | - |
| USD | 431.849 | GBP | 338.611 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 1.796 | - |
| USD | 42.913 | GBP | 33.461 | 12/07/2023 | State Street | 415 | - |
| USD | 1.091.434 | GBP | 856.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 4.088 | - |
| USD | 427.820 | JPY | 56.625.081 | 19/07/2023 | Morgan Stanley | 34.516 | - |
| USD | 1.500.481 | JPY | 207.055.566 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | 49.018 | 0,01 |
| USD | 21.713.725 | JPY | 2.996.766.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 689.536 | 0,04 |
| USD | 101.764 | MXN | 1.766.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 118 | - |
| USD | 27.878 | NOK | 296.250 | 12/07/2023 | Citibank | 271 | - |
| USD | 18.596 | NOK | 195.743 | 12/07/2023 | HSBC | 355 | - |
| USD | 242.736 | NZD | 393.475 | 12/07/2023 | HSBC | 1.268 | - |
| USD | 8.034.364 | NZD | 13.050.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | 28.232 | - |
| USD | 147.711 | SEK | 1.589.123 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 326 | - |

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

20.084.755 1,30

| | | | | | | | |
|-----|-------------|-----|------------|------------|--------------------|-----------|--------|
| AUD | 11.158.000 | USD | 7.621.337 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (172.009) | (0,01) |
| CAD | 22.470.000 | USD | 17.043.893 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (61.348) | - |
| CHF | 50.590 | USD | 56.685 | 12/07/2023 | Barclays | (124) | - |
| CHF | 338.362 | USD | 379.276 | 12/07/2023 | HSBC | (979) | - |
| CHF | 92.928 | USD | 104.032 | 12/07/2023 | Standard Chartered | (137) | - |
| CHF | 167.654 | USD | 186.926 | 26/07/2023 | Morgan Stanley | (820) | - |
| CNY | 8.457.780 | USD | 1.177.270 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (3.222) | - |
| EUR | 468.210 | USD | 511.008 | 03/07/2023 | BNP Paribas | (98) | - |
| EUR | 3.546.651 | USD | 3.885.322 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (13.935) | - |
| EUR | 13.095 | USD | 14.448 | 19/07/2023 | Morgan Stanley | (148) | - |
| EUR | 1.347.487 | USD | 1.466.931 | 26/07/2023 | Morgan Stanley | (5.085) | - |
| EUR | 35.483 | USD | 38.902 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (41) | - |
| EUR | 2.368.000 | USD | 2.606.392 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (12.285) | - |
| GBP | 4.567 | USD | 5.811 | 12/07/2023 | HSBC | (10) | - |
| GBP | 486.139 | USD | 619.045 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | (1.624) | - |
| GBP | 700.000 | USD | 895.263 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (6.067) | - |
| GBP | 3.541.000 | USD | 4.523.706 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (25.702) | - |
| JPY | 134.082.000 | USD | 957.051 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (16.381) | - |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devises achetée | Montant acheté | Devises vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| KRW | 144.288.959 | USD | 112.718 | 10/08/2023 | Morgan Stanley | (3.011) | - |
| MXN | 1.101.000 | USD | 63.500 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (130) | - |
| NOK | 51.495 | USD | 4.840 | 12/07/2023 | Citibank | (42) | - |
| NOK | 902.273 | USD | 85.139 | 12/07/2023 | HSBC | (1.060) | - |
| NOK | 268.067 | USD | 25.019 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | (38) | - |
| NZD | 333.770 | USD | 206.991 | 12/07/2023 | Goldman Sachs | (2.163) | - |
| NZD | 4.829.000 | USD | 2.986.197 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (23.621) | - |
| SEK | 2.706.343 | USD | 252.668 | 12/07/2023 | Barclays | (1.665) | - |
| SEK | 3.729.648 | USD | 348.459 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (2.548) | - |
| SEK | 6.234.842 | USD | 584.119 | 12/07/2023 | HSBC | (5.860) | - |
| SEK | 15.251.849 | USD | 1.427.166 | 12/07/2023 | State Street | (12.613) | - |
| USD | 1.749.005 | AUD | 2.634.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (9.512) | - |
| USD | 22.899.855 | CAD | 30.394.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (71.548) | (0,01) |
| USD | 1.737 | CHF | 1.556 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (2) | - |
| USD | 15.156 | CHF | 13.719 | 12/07/2023 | Citibank | (182) | - |
| USD | 16.440 | CHF | 14.760 | 12/07/2023 | Standard Chartered | (62) | - |
| USD | 1.923 | CHF | 1.739 | 12/07/2023 | State Street | (21) | - |
| USD | 1.742.890 | CHF | 1.562.029 | 14/07/2023 | Morgan Stanley | (3.902) | - |
| USD | 10.981.856 | CHF | 9.830.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (91.942) | (0,01) |
| USD | 211.072 | CLP | 170.978.873 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (266) | - |
| USD | 34.896 | EUR | 32.075 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (104) | - |
| USD | 32.122 | EUR | 30.060 | 12/07/2023 | Barclays | (690) | - |
| USD | 78.547 | EUR | 72.962 | 12/07/2023 | Citibank | (1.096) | - |
| USD | 1.582.243 | EUR | 1.469.181 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | (21.457) | - |
| USD | 3.240.196 | EUR | 3.013.749 | 12/07/2023 | RBC | (49.495) | (0,01) |
| USD | 2.691.132 | EUR | 2.503.048 | 12/07/2023 | Standard Chartered | (41.098) | (0,01) |
| USD | 2.593.275 | EUR | 2.398.900 | 12/07/2023 | State Street | (25.270) | - |
| USD | 7.407.314 | EUR | 6.804.091 | 14/07/2023 | Morgan Stanley | (20.597) | - |
| USD | 163.887 | EUR | 150.878 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (1.356) | - |
| USD | 13.837.330 | EUR | 12.741.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (120.232) | (0,01) |
| USD | 11.846 | GBP | 9.390 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (79) | - |
| USD | 35.751 | GBP | 28.736 | 12/07/2023 | Citibank | (746) | - |
| USD | 11.294 | GBP | 8.992 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | (126) | - |
| USD | 109.857 | GBP | 86.691 | 14/07/2023 | Morgan Stanley | (247) | - |
| USD | 27.800 | GBP | 22.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (146) | - |
| USD | 265.626 | GBP | 210.000 | 15/12/2023 | Morgan Stanley | (952) | - |
| USD | 235.930 | JPY | 33.757.107 | 15/09/2023 | Morgan Stanley | (708) | - |
| USD | 855.110 | JPY | 122.199.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (2.192) | - |
| USD | 481.245 | MXN | 8.389.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (1.598) | - |
| USD | 9.425 | NOK | 101.574 | 03/07/2023 | HSBC | (38) | - |
| USD | 12.777 | NOK | 137.969 | 05/07/2023 | HSBC | (77) | - |
| USD | 106.927 | NOK | 1.157.118 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (901) | - |
| USD | 38.861 | NOK | 419.202 | 12/07/2023 | Citibank | (203) | - |
| USD | 5.214 | NOK | 57.597 | 12/07/2023 | RBC | (154) | - |
| USD | 13.015 | NOK | 139.926 | 12/07/2023 | Standard Chartered | (24) | - |
| USD | 591.130 | NZD | 971.000 | 20/09/2023 | Morgan Stanley | (4.575) | - |
| USD | 329.391 | SEK | 3.575.403 | 05/07/2023 | BNP Paribas | (2.115) | - |
| USD | 334.144 | SEK | 3.606.515 | 12/07/2023 | HSBC | (347) | - |
| USD | 84.456 | SEK | 912.368 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | (163) | - |
| USD | 6.169.145 | SEK | 66.728.367 | 12/07/2023 | State Street | (19.663) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (866.652) | (0,06) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 19.218.103 | 1,24 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)- values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|-----------------------|--------|------------------------------|--|------------------------|
| 3 Month Euribor, 17/06/2024 | (526) | EUR | (138.004.201) | 527.506 | 0,04 |
| 3 Month SOFR, 17/09/2024 | (510) | USD | (121.443.750) | 855.314 | 0,06 |
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | (88) | AUD | (6.810.160) | 30.558 | - |
| CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023 | 117 | EUR | 9.491.018 | 137.653 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | (104) | CAD | (9.620.834) | 3.934 | - |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (62) | EUR | (7.829.644) | 140.836 | 0,01 |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (51) | EUR | (7.444.461) | 42.603 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (432) | EUR | (49.426.122) | 399.837 | 0,03 |
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 161 | EUR | 7.798.578 | 191.413 | 0,01 |
| EURO STOXX 600 Index, 15/09/2023 | (214) | EUR | (5.425.763) | 6.920 | - |
| Hang Seng Index, 28/07/2023 | (71) | HKD | (8.576.902) | 42.971 | - |
| ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024 | (81) | GBP | (24.147.447) | 449.707 | 0,03 |
| Japan 10 Year Bond, 12/09/2023 | (1) | JPY | (1.030.389) | 2.075 | - |
| Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2023 | (16) | JPY | (1.648.179) | 176 | - |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (93) | GBP | (11.255.883) | 274 | - |
| Nikkei 225 Index, 07/09/2023 | 71 | JPY | 16.449.149 | 500.648 | 0,03 |
| TOPIX Index, 07/09/2023 | 94 | JPY | 14.989.708 | 476.155 | 0,03 |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (191) | USD | (38.844.625) | 393.756 | 0,03 |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (246) | USD | (26.352.750) | 306.430 | 0,02 |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (136) | USD | (15.272.375) | 154.979 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023 | (70) | USD | (8.295.000) | 54.088 | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (44) | USD | (5.592.125) | 24.902 | - |
| US Ultra Bond, 20/09/2023 | (7) | USD | (955.719) | 4.795 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 4.747.530 | 0,31 |
| DAX Index, 15/09/2023 | 34 | EUR | 15.125.996 | (22.689) | - |
| DJIA CBOT E-Mini Index, 15/09/2023 | (26) | USD | (4.501.900) | (34.718) | - |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | 68 | GBP | 6.512.840 | (70.205) | (0,01) |
| NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023 | (27) | USD | (8.277.525) | (563.078) | (0,04) |
| Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023 | (160) | USD | (15.225.600) | (131.446) | (0,01) |
| S&P 500 Emini Index, 15/09/2023 | (142) | USD | (31.854.150) | (816.504) | (0,05) |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (1.638.640) | (0,11) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 3.108.890 | 0,20 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats d'options achetées

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--|--------|---------------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| 16 | 3 month SOFR, Call, 94,750, 11/08/2023 | USD | Morgan Stanley | 4.368.000 | 2.300 | - |
| 158 | Activision Blizzard, Inc., Call, 90,000, 17/11/2023 | USD | BTIG LLC | 232.979 | 54.668 | - |
| 326 | Activision Blizzard, Inc., Call, 90,000, 21/07/2023 | USD | United First Partners | 580.573 | 45.966 | - |
| 57 | Activision Blizzard, Inc., Call, 90,000, 21/07/2023 | USD | BTIG LLC | 101.511 | 8.037 | - |
| 320 | Activision Blizzard, Inc., Put, 70,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 129.423 | 5.440 | - |
| 30 | Activision Blizzard, Inc., Put, 70,000, 21/07/2023 | USD | Jones & Associates | 12.134 | 510 | - |
| 55 | Activision Blizzard, Inc., Put, 72,000, 14/07/2023 | USD | United First Partners | 26.879 | 577 | - |
| 300 | Activision Blizzard, Inc., Put, 75,000, 21/07/2023 | USD | SG Cowen | 371.587 | 17.850 | - |
| 45 | Activision Blizzard, Inc., Put, 75,000, 21/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 55.738 | 2.677 | - |
| 468 | AMC Entertainment Holdings, Inc., Put, 4,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 60.541 | 80.262 | 0,01 |
| 351 | AMC Entertainment Holdings, Inc., Put, 4,000, 18/08/2023 | USD | Oppenheimer | 45.405 | 60.196 | - |
| 351 | AMC Entertainment Holdings, Inc., Put, 4,000, 18/08/2023 | USD | Raymond James & Assoc Inc | 45.405 | 60.196 | - |
| 1.620 | Avantor, Inc., Call, 22,500, 18/08/2023 | USD | Dash Financial | 595.474 | 64.800 | 0,01 |
| 774 | Berry Global Group, Inc., Put, 55,000, 15/09/2023 | USD | BTIG LLC | 642.259 | 40.635 | - |
| 225 | Capri Holdings Ltd., Call, 40,000, 19/01/2024 | USD | Wolverine Trading | 377.114 | 76.500 | 0,01 |
| 230 | Capri Holdings Ltd., Call, 42,500, 19/01/2024 | USD | Wolverine Trading | 323.584 | 58.650 | - |
| 360 | Capri Holdings Ltd., Call, 42,500, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 236.443 | 20.700 | - |
| 405 | Capri Holdings Ltd., Call, 45,000, 19/01/2024 | USD | BTIG LLC | 450.599 | 76.950 | 0,01 |
| 231 | Capri Holdings Ltd., Call, 45,000, 19/01/2024 | USD | Wolverine Trading | 257.008 | 43.890 | - |
| 315 | Capri Holdings Ltd., Call, 45,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 139.056 | 9.450 | - |
| 810 | Capri Holdings Ltd., Call, 50,000, 18/08/2023 | USD | Dash Financial | 142.447 | 12.150 | - |
| 200 | CBOE Volatility Index, Call, 25,000, 20/12/2023 | USD | BTIG LLC | 193.500 | 38.800 | - |
| 200 | CBOE Volatility Index, Call, 25,000, 18/10/2023 | USD | BTIG LLC | 172.000 | 29.600 | - |
| 200 | CBOE Volatility Index, Call, 25,000, 19/07/2023 | USD | BTIG LLC | 42.500 | 2.600 | - |
| 70 | DISH Network Corp., Put, 7,500, 19/12/2025 | USD | Oppenheimer | 11.625 | 27.825 | - |
| 620 | Expeditors International of Washngtn, Inc., Put, 105,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 758.516 | 69.750 | 0,01 |
| 585 | Farfetch Ltd., Call, 5,000, 21/07/2023 | USD | Morgan Stanley | 314.826 | 64.058 | - |
| 150 | Horizon Therapeutics plc, Call, 110,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 353.307 | 16.125 | - |
| 82 | Horizon Therapeutics plc, Call, 110,000, 18/08/2023 | USD | United First Partners | 193.141 | 8.815 | - |
| 72 | Horizon Therapeutics plc, Call, 110,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 169.587 | 7.740 | - |
| 6 | Horizon Therapeutics plc, Call, 115,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 5.307 | 150 | - |
| 1 | Horizon Therapeutics plc, Put, 75,000, 19/01/2024 | USD | Goldman Sachs | 1.543 | 380 | - |
| 473 | Horizon Therapeutics plc, Put, 80,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 252.982 | 13.007 | - |
| 107 | Horizon Therapeutics plc, Put, 80,000, 18/08/2023 | USD | SG Cowen | 57.229 | 2.942 | - |
| 214 | Horizon Therapeutics plc, Put, 90,000, 19/01/2024 | USD | SG Cowen | 589.894 | 141.240 | 0,01 |
| 109 | Horizon Therapeutics plc, Put, 90,000, 19/01/2024 | USD | Goldman Sachs | 300.460 | 71.940 | 0,01 |
| 50 | Horizon Therapeutics plc, Put, 95,000, 17/11/2023 | USD | SG Cowen | 163.540 | 43.250 | - |
| 114 | Horizon Therapeutics plc, Put, 100,000, 17/11/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 446.740 | 92.340 | 0,01 |
| 588 | Horizon Therapeutics plc, Put, 100,000, 18/08/2023 | USD | Nomura | 1.729.692 | 85.260 | 0,01 |
| 59 | illumina, Inc., Put, 180,000, 15/09/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 420.229 | 56.935 | - |
| 21 | illumina, Inc., Put, 195,000, 15/09/2023 | USD | Morgan Stanley | 218.456 | 35.070 | - |
| 10 | illumina, Inc., Put, 195,000, 15/09/2023 | USD | Goldman Sachs | 104.027 | 16.700 | - |
| 7 | illumina, Inc., Put, 195,000, 15/09/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 72.819 | 11.690 | - |
| 480 | J B Hunt Transport Services, Inc., Put, 170,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 1.598.857 | 126.000 | 0,01 |
| 57 | Kohl's Corp., Call, 25,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 51.469 | 5.957 | - |
| 15 | NASDAQ 100 Emini Index, Put, 13.675,000, 17/11/2023 | USD | BTIG LLC | 4.184.550 | 335.475 | 0,02 |
| 20 | NASDAQ 100 Emini Index, Put, 13.675,000, 29/09/2023 | USD | BTIG LLC | 4.813.600 | 279.200 | 0,02 |
| 19 | Palo Alto Networks, Inc., Call, 280,000, 18/08/2023 | USD | Morgan Stanley | 99.521 | 6.223 | - |
| 25 | Prometheus Biosciences, Inc., Put, 145,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 362.500 | 125 | - |
| 50 | Russell 2000 Index, Put, 1.690,000, 30/11/2023 | USD | BTIG LLC | 1.512.550 | 134.750 | 0,01 |
| 80 | Russell 2000 Index, Put, 1.690,000, 29/09/2023 | USD | BTIG LLC | 1.906.320 | 114.400 | 0,01 |
| 434 | Russell 2000 Index, Put, 1.700,000, 15/12/2023 | USD | BTIG LLC | 14.239.540 | 1.347.570 | 0,09 |
| 126 | S&P 500 Index, Put, 3.600,000, 15/09/2023 | USD | BTIG LLC | 1.496.880 | 83.160 | 0,01 |
| 30 | S&P 500 Index, Put, 3.980,000, 17/11/2023 | USD | BTIG LLC | 1.755.180 | 116.700 | 0,01 |
| 50 | S&P 500 Index, Put, 3.985,000, 29/09/2023 | USD | BTIG LLC | 2.291.375 | 111.500 | 0,01 |
| 500 | S&P 500 Index, Put, 4.175,000, 28/07/2023 | USD | Citibank | 20.040.000 | 335.000 | 0,02 |
| 35 | Seagen, Inc., Call, 210,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 91.575 | 2.275 | - |
| 31 | Seagen, Inc., Call, 210,000, 21/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 81.110 | 2.015 | - |
| 169 | Seagen, Inc., Call, 220,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 120.298 | 4.647 | - |
| 127 | Seagen, Inc., Put, 190,000, 21/06/2024 | USD | Jones & Associates | 955.326 | 200.025 | 0,01 |
| 41 | Seagen, Inc., Put, 190,000, 21/06/2024 | USD | Sanford C. Bernstein | 308.412 | 64.575 | - |
| 167 | Silicon Motion Technology Corp., Call, 80,000, 21/07/2023 | USD | Jones & Associates | 348.463 | 40.080 | - |
| 115 | Silicon Motion Technology Corp., Call, 80,000, 21/07/2023 | USD | SG Cowen | 239.960 | 27.600 | - |
| 56 | Silicon Motion Technology Corp., Call, 80,000, 21/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 116.850 | 13.440 | - |
| 88 | Silicon Motion Technology Corp., Call, 90,000, 21/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 130.982 | 5.940 | - |
| 149 | Spectrum Brands Holdings, Inc., Put, 65,000, 21/07/2023 | USD | Nomura | 53.485 | 745 | - |
| 31 | Spotify Technology SA, Call, 170,000, 18/08/2023 | USD | Morgan Stanley | 194.597 | 20.615 | - |
| 43 | Spotify Technology SA, Call, 170,000, 21/07/2023 | USD | Morgan Stanley | 168.444 | 6.880 | - |
| 145 | Vodafone Group plc, Call, 13,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 4.520 | 653 | - |
| 4.376 | Vodafone Group plc, Put, 75,000, 15/09/2023 | GBP | Morgan Stanley | 17.656 | 236.195 | 0,02 |
| 2.653 | Vodafone Group plc, Put, 75,000, 18/08/2023 | GBP | Morgan Stanley | 10.857 | 117.926 | 0,01 |
| 75 | World Wrestling Entertainment, Inc., Put, 85,000, 21/07/2023 | USD | Silicon Valley Bank | 13.830 | 188 | - |
| Total des contrats d'option achetés à la juste valeur - Actifs | | | | | 5.318.480 | 0,34 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats d'options souscrits

| Quantité | Description des titres | Devise | Contrepartie | Exposition globale USD | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|---|--------|-----------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| (158) | Activision Blizzard, Inc., Call, 95,000, 17/11/2023 | USD | BTIG LLC | 248.955 | (17.775) | - |
| (271) | Activision Blizzard, Inc., Call, 95,000, 21/07/2023 | USD | United First Partners | 73.070 | (3.117) | - |
| (57) | Activision Blizzard, Inc., Put, 78,000, 21/07/2023 | USD | BTIG LLC | 480.282 | (6.755) | - |
| (55) | Activision Blizzard, Inc., Put, 78,000, 14/07/2023 | USD | United First Partners | 56.075 | (4.840) | - |
| (56) | Activision Blizzard, Inc., Put, 79,000, 07/07/2023 | USD | United First Partners | 77.384 | (2.492) | - |
| (774) | Berry Global Group, Inc., Put, 45,000, 15/09/2023 | USD | BTIG LLC | 229.023 | (83.205) | (0,01) |
| (200) | CBOE Volatility Index, Put, 18,000, 18/10/2023 | USD | BTIG LLC | 138.960 | (49.000) | - |
| (200) | CBOE Volatility Index, Put, 19,000, 20/12/2023 | USD | BTIG LLC | 145.920 | (60.800) | (0,01) |
| (111) | EURO STOXX Banks Index, Put, 85,000, 18/08/2023 | EUR | Morgan Stanley | 16.062 | (908) | - |
| (620) | Expeditors International of Washngtn, Inc., Put, 80,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 247.832 | (148.800) | (0,01) |
| (173) | Horizon Therapeutics plc, Call, 115,000, 18/08/2023 | USD | United First Partners | 153.028 | (4.325) | - |
| (588) | Horizon Therapeutics plc, Call, 115,000, 18/08/2023 | USD | Nomura | 520.117 | (14.700) | - |
| (109) | Horizon Therapeutics plc, Put, 70,000, 19/01/2024 | USD | Goldman Sachs | 133.413 | (30.520) | - |
| (214) | Horizon Therapeutics plc, Put, 70,000, 19/01/2024 | USD | SG Cowen | 261.931 | (59.920) | (0,01) |
| (1) | Horizon Therapeutics plc, Put, 75,000, 17/11/2023 | USD | Goldman Sachs | 1.399 | (360) | - |
| (114) | Horizon Therapeutics plc, Put, 80,000, 17/11/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 46.346 | (51.015) | (0,01) |
| (226) | Horizon Therapeutics plc, Put, 80,000, 18/08/2023 | USD | Nomura | 120.875 | (6.215) | - |
| (50) | Horizon Therapeutics plc, Put, 85,000, 17/11/2023 | USD | SG Cowen | 110.055 | (26.000) | - |
| (105) | Horizon Therapeutics plc, Put, 100,000, 18/08/2023 | USD | Goldman Sachs | 308.874 | (15.225) | - |
| (214) | Horizon Therapeutics plc, Put, 100,000, 18/08/2023 | USD | SG Cowen | 629.514 | (31.030) | - |
| (480) | J B Hunt Transport Services, Inc., Put, 140,000, 18/08/2023 | USD | BTIG LLC | 347.578 | (9.600) | - |
| (126) | S&P 500 Index, Call, 4.300,000, 15/09/2023 | USD | BTIG LLC | 38.684.520 | (2.901.780) | (0,19) |
| (500) | S&P 500 Index, Put, 3.930,000, 28/07/2023 | USD | Citibank | 5.305.500 | (131.500) | (0,01) |
| (41) | Seagen, Inc., Call, 230,000, 21/06/2024 | USD | Sanford C. Bernstein | 58.370 | (2.152) | - |
| (127) | Seagen, Inc., Call, 230,000, 21/06/2024 | USD | Jones & Associates | 180.803 | (6.667) | - |
| (41) | Seagen, Inc., Put, 140,000, 21/06/2024 | USD | Sanford C. Bernstein | 82.033 | (14.145) | - |
| (127) | Seagen, Inc., Put, 140,000, 21/06/2024 | USD | Jones & Associates | 254.102 | (43.815) | - |
| (28) | Seagen, Inc., Put, 190,000, 21/07/2023 | USD | Goldman Sachs | 200.388 | (4.200) | - |
| (122) | Seagen, Inc., Put, 190,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 873.120 | (18.300) | - |
| (115) | Silicon Motion Technology Corp., Call, 90,000, 21/07/2023 | USD | SG Cowen | 171.170 | (7.762) | - |
| (167) | Silicon Motion Technology Corp., Call, 90,000, 21/07/2023 | USD | Jones & Associates | 248.568 | (11.272) | - |
| (57) | Silicon Motion Technology Corp., Put, 60,000, 15/09/2023 | USD | SG Cowen | 86.890 | (27.930) | - |
| (85) | Spectrum Brands Holdings, Inc., Call, 75,000, 21/07/2023 | USD | Nomura | 535.281 | (32.725) | - |
| (63) | Spectrum Brands Holdings, Inc., Call, 80,000, 21/07/2023 | USD | Nomura | 182.883 | (5.985) | - |
| (149) | Spectrum Brands Holdings, Inc., Put, 50,000, 21/07/2023 | USD | Nomura | 29.068 | (1.863) | - |
| (145) | Vodafone Group plc, Put, 10,000, 21/07/2023 | USD | Sanford C. Bernstein | 109.151 | (8.555) | - |
| (1.671) | Vodafone Group plc, Put, 70,000, 18/08/2023 | GBP | Morgan Stanley | 3.468 | (31.833) | - |
| (75) | World Wrestling Entertainment, Inc., Put, 75,000, 21/07/2023 | USD | Silicon Valley Bank | 11.389 | (1.500) | - |
| Total des contrats d'option cédés à la juste valeur - Passifs | | | | | (3.878.586) | (0,25) |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swaps de défaut

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Entité de référence | Acheter/ Vendre | Intérêt (versé)/ taux perçus | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|----------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 8.400.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.31-V15 | Vente | 5,00% | 20/12/2023 | 195.870 | 0,01 |
| 6.500.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.33-V12 | Vente | 5,00% | 20/12/2024 | 74.676 | - |
| 7.250.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.33-V13 | Vente | 5,00% | 20/12/2024 | 83.292 | 0,01 |
| 5.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.37-V2 | Vente | 5,00% | 20/12/2026 | 196.777 | 0,01 |
| 6.000.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.AAA | Achat | (0,50)% | 17/08/2061 | 66.860 | 0,01 |
| 700.000 | USD | Morgan Stanley | Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028 | Achat | (1,00)% | 20/12/2027 | 85.240 | 0,01 |
| 500.000 | USD | Morgan Stanley | Nordstrom, Inc. 6,95% 15/03/2028 | Achat | (1,00)% | 20/12/2026 | 37.717 | - |
| 1.650.000 | USD | Morgan Stanley | Paramount Global Holdings, Inc. 4,75% 15/05/2025 | Achat | (1,00)% | 20/12/2027 | 73.278 | - |
| 250.000 | USD | Morgan Stanley | Rite Aid Corp. 7,7% 15/02/2027 | Achat | (5,00)% | 20/12/2026 | 188.533 | 0,01 |
| 850.000 | USD | Morgan Stanley | Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027 | Achat | (5,00)% | 20/12/2027 | 384.770 | 0,03 |
| 400.000 | USD | Morgan Stanley | Staples, Inc. 10,75% 15/04/2027 | Achat | (5,00)% | 20/12/2026 | 162.889 | 0,01 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Actifs | | | | | | | 1.549.902 | 0,10 |
| 17.550.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.33-V13 | Vente | 5,00% | 20/12/2024 | (2.705.894) | (0,17) |
| 6.074.250 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.35-V3 | Vente | 5,00% | 20/12/2025 | (1.779.814) | (0,12) |
| 5.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.39-V2 | Achat | (5,00)% | 20/12/2027 | (157.596) | (0,01) |
| 4.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.HY.40-V1 | Achat | (5,00)% | 20/06/2028 | (111.722) | - |
| 1.000.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.IG.31-V1 | Vente | 1,00% | 20/12/2023 | (14.194) | - |
| 4.500.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.IG.33-V1 | Vente | 1,00% | 20/12/2024 | (459.331) | (0,02) |
| 110.900.000 | USD | Morgan Stanley | CDX.NA.IG.40-V1 | Achat | (1,00)% | 20/06/2028 | (1.659.144) | (0,11) |
| 750.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BB | Vente | 5,00% | 17/08/2061 | (325.125) | (0,02) |
| 1.000.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BB | Vente | 5,00% | 17/09/2058 | (417.032) | (0,03) |
| 1.000.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BB | Vente | 5,00% | 17/11/2059 | (456.846) | (0,03) |
| 1.750.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/01/2047 | (349.802) | (0,03) |
| 1.500.000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.BBB- | Vente | 3,00% | 17/10/2057 | (300.216) | (0,02) |
| 49.800.000 | EUR | Morgan Stanley | ITRAXX.EUROPE.MAIN.38-V1 | Achat | (1,00)% | 20/12/2027 | (712.112) | (0,05) |
| 2.000.000 | USD | Morgan Stanley | Assured Guaranty Municipal Corp. | Achat | (5,00)% | 20/12/2027 | (355.955) | (0,02) |
| 2.265.000 | USD | Morgan Stanley | HP, Inc. 3% 17/06/2027 | Achat | (1,00)% | 20/12/2027 | (3.230) | - |
| 1.350.000 | USD | Morgan Stanley | Lennar Corp. 4,875% 15/12/2023 | Achat | (5,00)% | 20/12/2027 | (219.932) | (0,01) |
| 500.000 | USD | Morgan Stanley | Liberty Interactive LLC 8,5% 15/07/2029 | Vente | 5,00% | 20/06/2025 | (122.402) | (0,01) |
| 750.000 | USD | Morgan Stanley | Rite Aid Corp. 7,7% 15/02/2027 | Vente | 5,00% | 20/12/2023 | (234.789) | (0,02) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de défaut - Passifs | | | | | | | (10.385.136) | (0,67) |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs | | | | | | | (8.835.234) | (0,57) |

Contrats de swap sur taux d'inflation

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|----------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|
| 12.000.000 | USD | Morgan Stanley | Paiement taux fixe 2,825% Réception taux variable US CPI 1 month | 14/07/2027 | 29.919 | - |
| Valeur de marché totale des contrats de swap sur taux d'inflation - Actifs | | | | | 29.919 | - |
| Valeur de marché nette des contrats de swap sur taux d'inflation - Actifs | | | | | 29.919 | - |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|----------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Percevoir RBACR-1D --0,50% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | AUD | 18/03/2025 | Morgan Stanley | (151.139) | 1.310 | - |
| Percevoir CIBOR-1W --0,50% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | DKK | 26/03/2025 | Morgan Stanley | (492.277) | 37.838 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement EURIB-1M +0,40% | EUR | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 232.186 | 270 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement EONIA-1D -0,45% | EUR | 27/05/2025 | Morgan Stanley | 367.236 | 21.495 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres | | | | | | |
| Paiement EONIA-1D +0,65% | EUR | 26/01/2024 | Morgan Stanley | 2.670.132 | 56.512 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres | | | | | | |
| Paiement EURIB-1M +0,40% | EUR | 09/10/2023 | Morgan Stanley | 9.855.829 | 123.032 | 0,01 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres | | | | | | |
| Paiement SONIA-1D +0,44% | GBP | 01/07/2025 | Morgan Stanley | 1.327.982 | 12.643 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres | | | | | | |
| Paiement SONIA-1D +0,44% | GBP | 09/10/2023 | Morgan Stanley | 2.400.528 | 54.829 | - |
| Percevoir HONIX-1D 1,13% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres | HKD | 17/12/2024 | Morgan Stanley | (747.014) | 35.614 | - |
| Percevoir FEDEF-1D -0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres | USD | 01/08/2023 | Morgan Stanley | (14.780.823) | 107.430 | 0,01 |
| Percevoir FEDEF-1D +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | USD | 04/06/2025 | Morgan Stanley | (23.089.623) | 165.744 | 0,01 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D +0,00% | USD | 03/04/2025 | Morgan Stanley | 110.492.814 | 406.604 | 0,03 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D +0,55% | USD | 16/04/2025 | Morgan Stanley | 31.601.182 | 1.095.864 | 0,07 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FixedRate-1D 0,1843 | USD | 19/08/2024 | Morgan Stanley | 51.054.073 | 1.171.512 | 0,08 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D +0,50% | USD | 15/01/2025 | Morgan Stanley | 9.004.754 | 2.427.263 | 0,16 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D +0,25% | USD | 27/03/2025 | Morgan Stanley | 110.464.014 | 5.007.928 | 0,32 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 10.725.888 | 0,69 |
| Percevoir DISC-1D --0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres | CAD | 20/02/2024 | Morgan Stanley | (838.977) | (30.642) | - |
| Percevoir SARON-1D --0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | CHF | 09/10/2023 | Morgan Stanley | (301.062) | (54) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement CIBOR-1W +0,65% | DKK | 26/03/2025 | Morgan Stanley | 503.967 | (47.143) | - |
| Percevoir EONIA-1D --0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres | EUR | 09/10/2023 | Morgan Stanley | (572.776) | (14.882) | - |
| Percevoir EONIA-1D --0,40% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres | EUR | 06/03/2024 | Morgan Stanley | (2.084.859) | (81.159) | (0,01) |
| Percevoir EONIA-1D +0,45% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | EUR | 05/02/2025 | Morgan Stanley | (2.341.175) | (18.684) | - |
| Percevoir EONIA-1D --0,30% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | EUR | 01/07/2025 | Morgan Stanley | (635) | (9) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres | | | | | | |
| Paiement SONIA-1D +0,65% | GBP | 09/08/2023 | Morgan Stanley | 4.683.753 | (1.508.896) | (0,10) |
| Percevoir SONIA-1D --0,30% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres | GBP | 09/10/2023 | Morgan Stanley | (653.818) | (19.023) | - |
| Percevoir SONIA-1D --0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | GBP | 06/03/2024 | Morgan Stanley | (774.942) | (196.566) | (0,01) |
| Percevoir STIBO-1W +0,40% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | SEK | 10/11/2023 | Morgan Stanley | (211.918) | (35.314) | - |
| Percevoir FEDEF-1D +0,35% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 19 Titres | USD | 19/09/2023 | Morgan Stanley | (32.691.422) | (81.286) | (0,01) |
| Percevoir FEDEF-1D --1,22% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres | USD | 29/01/2024 | Morgan Stanley | (384.454) | (8.914) | - |
| Percevoir FEDEF-1D --0,30% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 50 Titres | USD | 05/03/2024 | Morgan Stanley | (17.302.869) | (73.388) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FixedRate-1D +0,00% | USD | 24/06/2024 | Morgan Stanley | 88.905.313 | (397.087) | (0,03) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D 1,50% | USD | 31/10/2024 | Morgan Stanley | 11.495.990 | (445.584) | (0,03) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D +0,30 | USD | 19/12/2024 | Morgan Stanley | 307.086 | (4.139) | - |
| Percevoir FEDEF-1D --0,25% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres | USD | 15/01/2025 | Morgan Stanley | (20.476.381) | (1.209.782) | (0,08) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement FEDEF-1D 0,28% | USD | 28/01/2025 | Morgan Stanley | 7.060.431 | (1.930.402) | (0,12) |
| Percevoir FEDEF-1D --0,50% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres | USD | 09/08/2023 | Morgan Stanley | (17.633.840) | (978.875) | (0,06) |
| Percevoir FEDEF-1D --0,30% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | USD | 02/07/2025 | Morgan Stanley | (1.379) | (9) | - |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (7.081.838) | (0,46) |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 3.644.050 | 0,24 |

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund*Etat du portefeuille-titres (suite)**Au 30 juin 2023**Contrats de swap sur rendement total (suite)*

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale USD | % de l'exposition globale du panier |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| Pays-Bas | (983.189) | (0,32) |
| Canada | (962.857) | (0,31) |
| Israël | (832.993) | (0,27) |
| Corée du Sud | (585.740) | (0,19) |
| Suisse | (301.062) | (0,10) |
| Suède | (211.918) | (0,07) |
| Nouvelle-Zélande | (151.139) | (0,05) |
| Danemark | 11.690 | - |
| Italie | 1.661.510 | 0,54 |
| Irlande | 1.688.666 | 0,55 |
| Luxembourg | 2.000.166 | 0,65 |
| Allemagne | 2.439.339 | 0,79 |
| Iles Caïmans | 6.379.409 | 2,08 |
| France | 6.519.986 | 2,12 |
| Royaume-Uni | 6.983.503 | 2,28 |
| Iles Vierges britanniques | 7.060.431 | 2,30 |
| Chine | 11.803.076 | 3,85 |
| Etats-Unis d'Amérique | 264.377.009 | 86,15 |
| | 306.895.887 | 100,00 |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | | | <i>France</i> | | | | |
| | | | | | Criteo SA, ADR Preference | USD | 5.234 | 176.909 | 0,03 |
| | | | | | 176.909 | | | | |
| <i>Obligations</i> | | | | | <i>Guernesey</i> | | | | |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | Amdocs Ltd. | USD | 9.707 | 964.730 | 0,17 |
| Marks & Spencer plc, 144A 7,125% 01/12/2037 | USD | 200.000 | 190.648 | 0,04 | 964.730 | | | | |
| | | | | | 0,17 | | | | |
| | | | | | 190.648 | | | | |
| | | | | | 0,04 | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | <i>Irlande</i> | | | | |
| Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029 | USD | 100.000 | 100.983 | 0,02 | Accenture plc 'A' | USD | 2.944 | 914.671 | 0,17 |
| Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028 | USD | 50.000 | 49.037 | 0,01 | Jazz Pharmaceuticals plc | USD | 1.016 | 126.467 | 0,02 |
| MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028 | USD | 1.739.000 | 1.639.967 | 0,29 | Linde plc | USD | 2.095 | 799.934 | 0,14 |
| Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027 | USD | 901.000 | 877.324 | 0,16 | 1.841.072 | | | | |
| Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029 | USD | 200.000 | 182.260 | 0,03 | 0,33 | | | | |
| TRI Pointe Group, Inc. 5,875% 15/06/2024 | USD | 300.000 | 298.010 | 0,05 | <i>Israël</i> | | | | |
| Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027 | USD | 200.000 | 189.409 | 0,03 | Check Point Software Technologies Ltd. | USD | 1.951 | 250.050 | 0,05 |
| United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029 | USD | 491.000 | 482.206 | 0,09 | Perion Network Ltd. | USD | 5.597 | 174.934 | 0,03 |
| US Treasury Bill 0% 13/07/2023 | USD | 34.530.800 | 34.468.178 | 6,16 | ZIM Integrated Shipping Services Ltd. | USD | 9.738 | 123.137 | 0,02 |
| US Treasury Bill 0% 30/11/2023 | USD | 35.164.000 | 34.386.128 | 6,15 | 548.121 | | | | |
| US Treasury Bill 0% 28/12/2023 | USD | 35.201.500 | 34.270.115 | 6,13 | <i>Japon</i> | | | | |
| Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031 | USD | 100.000 | 86.120 | 0,02 | Astellas Pharma, Inc. | JPY | 29.900 | 445.198 | 0,08 |
| Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032 | USD | 1.865.000 | 1.687.530 | 0,30 | BIPROGY, Inc. | JPY | 31.800 | 777.221 | 0,14 |
| | | | | | Citizen Watch Co. Ltd. | JPY | 27.800 | 166.977 | 0,03 |
| | | | | | COMSYS Holdings Corp. | JPY | 19.500 | 384.485 | 0,07 |
| | | | | | DeNA Co. Ltd. | JPY | 11.600 | 150.251 | 0,03 |
| | | | | | Dexerials Corp. | JPY | 100 | 2.172 | 0,00 |
| | | | | | Fujikura Ltd. | JPY | 123.800 | 1.029.667 | 0,18 |
| | | | | | Gree, Inc. | JPY | 2.600 | 11.485 | 0,00 |
| | | | | | H.U. Group Holdings, Inc. | JPY | 18.700 | 355.861 | 0,06 |
| | | | | | H2O Retailing Corp. | JPY | 62.100 | 632.695 | 0,11 |
| | | | | | Hamamatsu Photonics KK | JPY | 6.400 | 311.071 | 0,06 |
| | | | | | Hitachi Ltd. | JPY | 16.600 | 1.021.366 | 0,18 |
| | | | | | Hitachi Zosen Corp. | JPY | 159.800 | 1.049.991 | 0,19 |
| | | | | | Horiba Ltd. | JPY | 10.500 | 597.845 | 0,11 |
| | | | | | Hoya Corp. | JPY | 8.000 | 946.479 | 0,17 |
| | | | | | Ibiden Co. Ltd. | JPY | 2.500 | 140.345 | 0,03 |
| | | | | | INFRONEER Holdings, Inc. | JPY | 44.000 | 413.176 | 0,07 |
| | | | | | Internet Initiative Japan, Inc. | JPY | 5.500 | 102.723 | 0,02 |
| | | | | | Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd. | JPY | 45.800 | 463.454 | 0,08 |
| | | | | | J Front Retailing Co. Ltd. | JPY | 81.000 | 772.817 | 0,14 |
| | | | | | Japan Airlines Co. Ltd. | JPY | 36.100 | 779.963 | 0,14 |
| | | | | | Japan Petroleum Exploration Co. Ltd. | JPY | 16.700 | 497.485 | 0,09 |
| | | | | | JGC Holdings Corp. | JPY | 50.600 | 653.039 | 0,12 |
| | | | | | JVCKenwood Corp. | JPY | 188.300 | 643.398 | 0,12 |
| | | | | | Kamigumi Co. Ltd. | JPY | 30.100 | 679.089 | 0,12 |
| | | | | | Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. | JPY | 27.500 | 670.411 | 0,12 |
| | | | | | Kotobuki Spirits Co. Ltd. | JPY | 4.300 | 313.501 | 0,06 |
| | | | | | Kureha Corp. | JPY | 14.700 | 836.118 | 0,15 |
| | | | | | Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 19.000 | 350.256 | 0,06 |
| | | | | | Lawson, Inc. | JPY | 22.200 | 980.962 | 0,18 |
| | | | | | MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 17.500 | 977.688 | 0,17 |
| | | | | | Mitsubishi Corp. | JPY | 13.600 | 652.881 | 0,12 |
| | | | | | Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. | JPY | 8.000 | 183.480 | 0,03 |
| | | | | | NET One Systems Co. Ltd. | JPY | 27.300 | 595.788 | 0,11 |
| | | | | | NGK Insulators Ltd. | JPY | 800 | 9.502 | 0,00 |
| | | | | | Nifco, Inc. | JPY | 14.500 | 426.878 | 0,08 |
| | | | | | NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc. | JPY | 16.300 | 914.202 | 0,16 |
| | | | | | Nippon Yusen KK | JPY | 10.400 | 229.883 | 0,04 |
| | | | | | Niterra Co. Ltd. | JPY | 200 | 3.992 | 0,00 |
| | | | | | Obayashi Corp. | JPY | 55.600 | 478.988 | 0,09 |
| | | | | | Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 5.100 | 91.986 | 0,02 |
| | | | | | Oracle Corp. Japan | JPY | 4.700 | 348.034 | 0,06 |
| | | | | | Persol Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.300 | 94.905 | 0,02 |
| | | | | | Renesas Electronics Corp. | JPY | 50.300 | 940.578 | 0,17 |
| | | | | | Resorttrust, Inc. | JPY | 26.700 | 394.224 | 0,07 |
| | | | | | Round One Corp. | JPY | 62.100 | 244.221 | 0,04 |
| | | | | | Santen Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 14.500 | 122.933 | 0,02 |
| | | | | | SCREEN Holdings Co. Ltd. | JPY | 6.700 | 752.434 | 0,13 |
| | | | | | Sega Sammy Holdings, Inc. | JPY | 3.800 | 80.865 | 0,01 |
| | | | | | Shibaura Mechatronics Corp. | JPY | 4.800 | 739.791 | 0,13 |
| | | | | | Shinko Electric Industries Co. Ltd. | JPY | 8.000 | 324.282 | 0,06 |
| | | | | | Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 10.200 | 428.537 | 0,08 |
| | | | | | Stanley Electric Co. Ltd. | JPY | 45.400 | 911.583 | 0,16 |
| | | | | | Subaru Corp. | JPY | 51.600 | 965.245 | 0,17 |
| | | | | | Sugi Holdings Co. Ltd. | JPY | 9.700 | 430.936 | 0,08 |
| | | | | | Suzuken Co. Ltd. | JPY | 12.400 | 335.692 | 0,06 |
| | | | | | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 12.400 | 388.192 | 0,07 |
| | | | | | TechnoPro Holdings, Inc. | JPY | 19.100 | 410.287 | 0,07 |
| | | | | | TIS, Inc. | JPY | 3.700 | 91.943 | 0,02 |
| | | | | | 11.899.881 | | | | |
| | | | | | 2,13 | | | | |
| <i>Total des Obligations</i> | | | | | | | | | |
| | | | | | 108.907.915 | | | | |
| | | | | | 19,48 | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | | | | | | |
| <i>Australie</i> | | | | | | | | | |
| BlueScope Steel Ltd. | AUD | 28.047 | 383.334 | 0,07 | | | | | |
| Coles Group Ltd. | AUD | 27.970 | 342.835 | 0,06 | | | | | |
| GrainCorp Ltd. 'A' | AUD | 200.572 | 1.045.428 | 0,19 | | | | | |
| Healius Ltd. | AUD | 131.652 | 278.071 | 0,05 | | | | | |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 123.176 | 910.795 | 0,16 | | | | | |
| Incitec Pivot Ltd. | AUD | 159.143 | 290.613 | 0,05 | | | | | |
| JB Hi-Fi Ltd. | AUD | 10.747 | 312.824 | 0,06 | | | | | |
| Northern Star Resources Ltd. | AUD | 33.053 | 265.731 | 0,05 | | | | | |
| Perseus Mining Ltd. | AUD | 590.000 | 648.602 | 0,12 | | | | | |
| Pilbara Minerals Ltd. | AUD | 290.341 | 945.466 | 0,17 | | | | | |
| Qantas Airways Ltd. | AUD | 127.735 | 526.424 | 0,09 | | | | | |
| Sonic Healthcare Ltd. | AUD | 12.798 | 302.796 | 0,05 | | | | | |
| Super Retail Group Ltd. | AUD | 107.891 | 820.023 | 0,15 | | | | | |
| Technology One Ltd. | AUD | 32.473 | 337.974 | 0,06 | | | | | |
| Telstra Group Ltd. | AUD | 359.733 | 1.030.240 | 0,18 | | | | | |
| WiseTech Global Ltd. | AUD | 5.795 | 307.639 | 0,05 | | | | | |
| | | | | | 8.748.795 | | | | |
| | | | | | 1,56 | | | | |
| <i>Bermudes</i> | | | | | | | | | |
| Signet Jewelers Ltd. | USD | 14.475 | 936.677 | 0,17 | | | | | |
| Textainer Group Holdings Ltd. | USD | 14.161 | 570.051 | 0,10 | | | | | |
| | | | | | 1.506.728 | | | | |
| | | | | | 0,27 | | | | |
| <i>Canada</i> | | | | | | | | | |
| ARC Resources Ltd. | CAD | 50.459 | 669.850 | 0,12 | | | | | |
| Atco Ltd. 'I' | CAD | 16.836 | 498.852 | 0,09 | | | | | |
| B2Gold Corp. | CAD | 191.966 | 675.359 | 0,12 | | | | | |
| Birchcliff Energy Ltd. | CAD | 180.274 | 1.064.082 | 0,19 | | | | | |
| Canadian Natural Resources Ltd. | CAD | 17.092 | 952.871 | 0,17 | | | | | |
| Canadian Utilities Ltd. 'A' | CAD | 13.566 | 353.517 | 0,06 | | | | | |
| CGI, Inc. | CAD | 3.305 | 347.773 | 0,06 | | | | | |
| Descartes Systems Group, Inc. (The) | CAD | 4.752 | 377.585 | 0,07 | | | | | |
| Enerplus Corp. | CAD | 72.327 | 1.044.605 | 0,19 | | | | | |
| George Weston Ltd. | CAD | 2.616 | 306.905 | 0,06 | | | | | |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 11.002 | 311.730 | 0,06 | | | | | |
| Imperial Oil Ltd. | CAD | 12.415 | 635.833 | 0,11 | | | | | |
| Loblaws Cos. Ltd. | CAD | 3.794 | 344.188 | 0,06 | | | | | |
| Metro, Inc. | CAD | 6.335 | 355.926 | 0,06 | | | | | |
| Parex Resources, Inc. | CAD | 17.631 | 351.114 | 0,06 | | | | | |
| PrairieSky Royalty Ltd. | CAD | 40.034 | 698.322 | 0,13 | | | | | |
| Quebecor, Inc. 'B' | CAD | 17.629 | 427.085 | 0,08 | | | | | |
| Russel Metals, Inc. | CAD | 36.047 | 993.155 | 0,18 | | | | | |
| West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 9.448 | 800.383 | 0,14 | | | | | |
| Whitecap Resources, Inc. | CAD | 99.941 | 690.746 | 0,12 | | | | | |
| | | | | | 11.899.881 | | | | |
| | | | | | 2,13 | | | | |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 29.300 | 638.218 | 0,11 | Cars.com, Inc. | USD | 55.185 | 1.099.285 | 0,20 |
| Tokyo Tatemono Co. Ltd. | JPY | 80.400 | 1.030.120 | 0,18 | Casey's General Stores, Inc. | USD | 452 | 109.323 | 0,02 |
| Toridoll Holdings Corp. | JPY | 16.000 | 347.850 | 0,06 | CF Industries Holdings, Inc. | USD | 4.952 | 350.453 | 0,06 |
| Toyota Tsusho Corp. | JPY | 20.500 | 1.012.651 | 0,18 | Chemed Corp. | USD | 1.267 | 688.431 | 0,12 |
| USS Co. Ltd. | JPY | 19.900 | 327.476 | 0,06 | Chico's FAS, Inc. | USD | 71.723 | 387.663 | 0,07 |
| Yakult Honsha Co. Ltd. | JPY | 1.600 | 100.876 | 0,02 | Chord Energy Corp. | USD | 3.871 | 592.515 | 0,11 |
| | | | 32.206.642 | 5,76 | Cirrus Logic, Inc. | USD | 5.573 | 448.153 | 0,08 |
| <i>Iles Marshall</i> | | | | | Cisco Systems, Inc. | USD | 19.309 | 1.001.365 | 0,18 |
| Ardmore Shipping Corp. | USD | 41.359 | 507.062 | 0,09 | City Holding Co. | USD | 4.108 | 375.964 | 0,07 |
| DHT Holdings, Inc. | USD | 53.472 | 451.036 | 0,08 | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 8.801 | 573.957 | 0,10 |
| Eagle Bulk Shipping, Inc. | USD | 11 | 523 | 0,00 | Cohu, Inc. | USD | 19.086 | 801.039 | 0,14 |
| Genco Shipping & Trading Ltd. | USD | 6.473 | 89.748 | 0,02 | Collegium Pharmaceutical, Inc. | USD | 31.369 | 686.354 | 0,12 |
| Global Ship Lease, Inc. 'A' | USD | 25.225 | 490.500 | 0,09 | CommVault Systems, Inc. | USD | 12.865 | 938.373 | 0,17 |
| Scorpio Tankers, Inc. | USD | 12.860 | 591.560 | 0,11 | Constellation Brands, Inc. 'A' | USD | 1.171 | 284.313 | 0,05 |
| Teekay Tankers Ltd. 'A' | USD | 8.188 | 306.641 | 0,05 | Corcept Therapeutics, Inc. | USD | 27.860 | 609.298 | 0,11 |
| | | | 2.437.070 | 0,44 | Cross Country Healthcare, Inc. | USD | 37.115 | 1.051.839 | 0,19 |
| <i>Pays-Bas</i> | | | | | CSX Corp. | USD | 10.941 | 370.189 | 0,07 |
| LyondellBasell Industries NV 'A' | USD | 3.517 | 320.205 | 0,06 | CTS Corp. | USD | 4.818 | 206.716 | 0,04 |
| Playa Hotels & Resorts NV | USD | 42 | 347 | 0,00 | CVS Health Corp. | USD | 5.187 | 357.384 | 0,06 |
| | | | 320.552 | 0,06 | Danaher Corp. | USD | 2.166 | 521.172 | 0,09 |
| <i>Puerto Rico</i> | | | | | DaVita, Inc. | USD | 3.850 | 386.386 | 0,07 |
| OFG Bancorp | USD | 16.933 | 446.523 | 0,08 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 170 | 22.197 | 0,00 |
| | | | 446.523 | 0,08 | Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 2.753 | 366.204 | 0,07 |
| <i>Suisse</i> | | | | | Diodes, Inc. | USD | 5 | 462 | 0,00 |
| TE Connectivity Ltd. | USD | 7.644 | 1.065.879 | 0,19 | Dolby Laboratories, Inc. 'A' | USD | 12.104 | 1.008.142 | 0,18 |
| | | | 1.065.879 | 0,19 | Embecka Corp. | USD | 17.468 | 396.349 | 0,07 |
| <i>Royaume-Uni</i> | | | | | EMCOR Group, Inc. | USD | 5.842 | 1.072.533 | 0,19 |
| Endeavour Mining plc | CAD | 13.941 | 332.734 | 0,06 | Ensign Group, Inc. (The) | USD | 5.267 | 504.157 | 0,09 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 15.110 | 459.344 | 0,08 | Enterprise Financial Services Corp. | USD | 14.618 | 582.527 | 0,10 |
| | | | 792.078 | 0,14 | ESCO Technologies, Inc. | USD | 10.324 | 1.076.845 | 0,19 |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | | Ethan Allen Interiors, Inc. | USD | 37.726 | 1.069.344 | 0,19 |
| 3M Co. | USD | 3.804 | 380.305 | 0,07 | ExlService Holdings, Inc. | USD | 4.635 | 703.222 | 0,13 |
| A O Smith Corp. | USD | 11.304 | 823.496 | 0,15 | Extreme Networks, Inc. | USD | 42.232 | 1.100.355 | 0,20 |
| A10 Networks, Inc. | USD | 12.603 | 185.390 | 0,03 | Exxon Mobil Corp. | USD | 505 | 54.156 | 0,01 |
| Abbott Laboratories | USD | 8.309 | 899.491 | 0,16 | Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C' | USD | 5.677 | 807.866 | 0,14 |
| Academy Sports & Outdoors, Inc. | USD | 18.852 | 1.009.619 | 0,18 | First Commonwealth Financial Corp. | USD | 37.104 | 478.271 | 0,09 |
| Acuty Brands, Inc. | USD | 4.516 | 741.730 | 0,13 | Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT | USD | 21.602 | 1.051.369 | 0,19 |
| Addus HomeCare Corp. | USD | 10.918 | 1.035.409 | 0,19 | Gartner, Inc. | USD | 2.768 | 960.510 | 0,17 |
| Adeia, Inc. | USD | 45 | 496 | 0,00 | General Mills, Inc. | USD | 4.466 | 343.056 | 0,06 |
| Adobe, Inc. | USD | 2.117 | 1.034.070 | 0,19 | GMS, Inc. | USD | 15.934 | 1.126.773 | 0,20 |
| ADT, Inc. | USD | 163.757 | 984.998 | 0,18 | Grand Canyon Education, Inc. | USD | 129 | 13.320 | 0,00 |
| Adtalem Global Education, Inc. | USD | 14.277 | 501.194 | 0,09 | Greif, Inc. 'A' | USD | 13.888 | 961.536 | 0,17 |
| Advantix, Inc. | USD | 20.717 | 733.485 | 0,13 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 1.450 | 371.787 | 0,07 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 7.973 | 948.747 | 0,17 | H&R Block, Inc. | USD | 23.263 | 750.813 | 0,13 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 4.165 | 376.766 | 0,07 | Heritage Financial Corp. | USD | 23.751 | 390.585 | 0,07 |
| Allison Transmission Holdings, Inc. | USD | 18.978 | 1.072.257 | 0,19 | Hershey Co. (The) | USD | 2.027 | 504.105 | 0,09 |
| A-Mark Precious Metals, Inc. | USD | 2.674 | 98.042 | 0,02 | Hologic, Inc. | USD | 8.398 | 678.390 | 0,12 |
| American Axle & Manufacturing Holdings, Inc. | USD | 39.173 | 327.095 | 0,06 | Hostess Brands, Inc. | USD | 13.034 | 332.432 | 0,06 |
| American Eagle Outfitters, Inc. | USD | 40.004 | 471.247 | 0,08 | Hubbell, Inc. | USD | 2.748 | 906.964 | 0,16 |
| American Woodmark Corp. | USD | 14.962 | 1.143.097 | 0,20 | Humana, Inc. | USD | 2.023 | 895.511 | 0,16 |
| AmerisourceBergen Corp. | USD | 966 | 183.854 | 0,03 | InterDigital, Inc. | USD | 5.829 | 562.907 | 0,10 |
| AMN Healthcare Services, Inc. | USD | 8.669 | 950.426 | 0,17 | International Paper Co. | USD | 9.408 | 294.423 | 0,05 |
| Amphastar Pharmaceuticals, Inc. | USD | 9 | 514 | 0,00 | Intuit, Inc. | USD | 2.293 | 1.048.314 | 0,19 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 2.309 | 446.815 | 0,08 | J M Smucker Co. (The) | USD | 2.446 | 358.951 | 0,06 |
| Andersons, Inc. (The) | USD | 22.971 | 1.051.957 | 0,19 | Jabil, Inc. | USD | 9.832 | 1.061.561 | 0,19 |
| APA Corp. | USD | 5.202 | 176.920 | 0,03 | Jackson Financial, Inc. 'A' | USD | 13.769 | 422.571 | 0,08 |
| Apogee Enterprises, Inc. | USD | 21.342 | 1.028.044 | 0,18 | John Wiley & Sons, Inc. 'A' | USD | 11.652 | 398.498 | 0,07 |
| Apple, Inc. | USD | 2.340 | 450.356 | 0,08 | Johnson & Johnson | USD | 1.952 | 321.143 | 0,06 |
| ArcBest Corp. | USD | 11.935 | 1.169.153 | 0,21 | Kadant, Inc. | USD | 2.029 | 450.022 | 0,08 |
| Atkore, Inc. | USD | 7.530 | 1.175.810 | 0,21 | Kellogg Co. | USD | 4.457 | 298.931 | 0,05 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 1.545 | 339.043 | 0,06 | Kforce, Inc. | USD | 6.340 | 397.011 | 0,07 |
| Axcelis Technologies, Inc. | USD | 487 | 89.442 | 0,02 | KLA Corp. | USD | 1.448 | 701.390 | 0,13 |
| Belden, Inc. | USD | 1.389 | 133.462 | 0,02 | Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. | USD | 1.362 | 75.543 | 0,01 |
| Bloomin' Brands, Inc. | USD | 4.081 | 110.473 | 0,02 | Knowles Corp. | USD | 27.902 | 505.724 | 0,09 |
| BlueLinx Holdings, Inc. | USD | 2.735 | 261.917 | 0,05 | Korn Ferry | USD | 8.905 | 445.072 | 0,08 |
| Boise Cascade Co. | USD | 13.279 | 1.186.014 | 0,21 | Kulicke & Soffa Industries, Inc. | USD | 17.238 | 1.035.228 | 0,19 |
| Box, Inc. 'A' | USD | 6.066 | 179.311 | 0,03 | Laboratory Corp. of America Holdings | USD | 3.447 | 829.917 | 0,15 |
| Brady Corp. 'A' | USD | 11.476 | 550.159 | 0,10 | Landstar System, Inc. | USD | 5.465 | 1.047.422 | 0,19 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 6.215 | 398.537 | 0,07 | Lantheus Holdings, Inc. | USD | 4.172 | 352.054 | 0,06 |
| Broadcom, Inc. | USD | 853 | 744.200 | 0,13 | La-Z-Boy, Inc. | USD | 35.426 | 1.024.697 | 0,18 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 3.045 | 710.855 | 0,13 | LCI Industries | USD | 6.391 | 806.257 | 0,14 |
| Cal-Maine Foods, Inc. | USD | 2.208 | 98.753 | 0,02 | Lennar Corp. 'A' | USD | 8.630 | 1.073.011 | 0,19 |
| Campbell Soup Co. | USD | 2.297 | 105.180 | 0,02 | Lennar Corp. 'B' | USD | 9.880 | 1.113.229 | 0,20 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 10.900 | 1.027.870 | 0,18 | Lumen Technologies, Inc. | USD | 364.714 | 822.430 | 0,15 |
| Carlisle Cos., Inc. | USD | 3.262 | 836.067 | 0,15 | Magnite, Inc. | USD | 77.034 | 1.069.232 | 0,19 |
| | | | | | Malibu Boats, Inc. 'A' | USD | 17 | 996 | 0,00 |
| | | | | | Marathon Oil Corp. | USD | 22.761 | 523.048 | 0,09 |
| | | | | | Marathon Petroleum Corp. | USD | 378 | 43.797 | 0,01 |
| | | | | | Marten Transport Ltd. | USD | 8.225 | 178.236 | 0,03 |
| | | | | | Matson, Inc. | USD | 8 | 616 | 0,00 |
| | | | | | MaxLinear, Inc. 'A' | USD | 12.550 | 400.220 | 0,07 |
| | | | | | McKesson Corp. | USD | 2.324 | 983.284 | 0,18 |
| | | | | | MDC Holdings, Inc. | USD | 22.306 | 1.047.155 | 0,19 |
| | | | | | Medifast, Inc. | USD | 12.531 | 1.137.815 | 0,20 |
| | | | | | Medpace Holdings, Inc. | USD | 4.781 | 1.127.551 | 0,20 |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|-------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Merck & Co., Inc. | USD | 3.516 | 401.351 | 0,07 | Wyndham Hotels & Resorts, Inc. | USD | 1.002 | 68.747 | 0,01 |
| Merit Medical Systems, Inc. | USD | 12.307 | 1.034.034 | 0,18 | Yelp, Inc. | USD | 17.002 | 619.893 | 0,11 |
| Methode Electronics, Inc. | USD | 23.083 | 779.513 | 0,14 | Ziff Davis, Inc. | USD | 15.515 | 1.090.394 | 0,20 |
| Microchip Technology, Inc. | USD | 11.751 | 1.044.076 | 0,19 | | | | 132.434.755 | 23,68 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.338 | 455.910 | 0,08 | | | | | |
| Molina Healthcare, Inc. | USD | 1.827 | 543.268 | 0,10 | | | | | |
| Monro, Inc. | USD | 5.246 | 211.099 | 0,04 | <i>Total des Actions</i> | | | 195.389.735 | 34,94 |
| MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A' | USD | 10.903 | 1.047.342 | 0,19 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse | | | 304.297.650 | 54,42 |
| Murphy Oil Corp. | USD | 25.826 | 997.400 | 0,18 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | | |
| Murphy USA, Inc. | USD | 1.065 | 326.934 | 0,06 | <i>Obligations</i> | | | | |
| National Fuel Gas Co. | USD | 18.246 | 934.195 | 0,17 | | | | | |
| Navient Corp. | USD | 48.785 | 919.353 | 0,16 | <i>Australie</i> | | | | |
| NBT Bancorp, Inc. | USD | 10.186 | 328.142 | 0,06 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027 | USD | 1.556.000 | 1.452.471 | 0,26 |
| Nelnet, Inc. 'A' | USD | 3.536 | 337.989 | 0,06 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030 | USD | 100.000 | 94.919 | 0,02 |
| NetScout Systems, Inc. | USD | 19.100 | 594.583 | 0,11 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031 | USD | 100.000 | 85.221 | 0,01 |
| Nexstar Media Group, Inc. 'A' | USD | 6.259 | 1.055.893 | 0,19 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032 | USD | 100.000 | 95.181 | 0,02 |
| NextGen Healthcare, Inc. | USD | 34.584 | 561.298 | 0,10 | Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027 | USD | 1.483.000 | 1.484.132 | 0,27 |
| Nordson Corp. | USD | 396 | 97.883 | 0,02 | | | | 3.211.924 | 0,58 |
| Nordstrom, Inc. | USD | 20.337 | 411.519 | 0,07 | <i>Canada</i> | | | | |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 1.522 | 343.523 | 0,06 | Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027 | USD | 200.000 | 202.958 | 0,04 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 36.959 | 395.831 | 0,07 | Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028 | USD | 1.722.000 | 1.629.087 | 0,29 |
| Nucor Corp. | USD | 954 | 155.101 | 0,03 | New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027 | USD | 1.770.000 | 1.658.048 | 0,30 |
| NVR, Inc. | USD | 169 | 1.062.910 | 0,19 | Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028 | USD | 618.000 | 541.436 | 0,10 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 47.556 | 750.671 | 0,13 | Open Text Corp., 144A 3,875% 01/12/2029 | USD | 300.000 | 250.617 | 0,04 |
| ODP Corp. (The) | USD | 16.076 | 752.598 | 0,13 | Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030 | USD | 1.827.000 | 1.682.665 | 0,30 |
| Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 2.740 | 1.012.553 | 0,18 | Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027 | USD | 100.000 | 95.965 | 0,02 |
| Old National Bancorp | USD | 28.165 | 394.169 | 0,07 | Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 100.000 | 86.055 | 0,01 |
| Olin Corp. | USD | 1.349 | 69.662 | 0,01 | | | | 6.146.831 | 1,10 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 5.549 | 520.358 | 0,09 | <i>Irlande</i> | | | | |
| Onto Innovation, Inc. | USD | 3.660 | 430.196 | 0,08 | James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028 | USD | 1.688.000 | 1.584.139 | 0,28 |
| Owens Corning | USD | 8.552 | 1.126.683 | 0,20 | | | | 1.584.139 | 0,28 |
| Patrick Industries, Inc. | USD | 7.423 | 594.545 | 0,11 | <i>Pays-Bas</i> | | | | |
| Paychex, Inc. | USD | 782 | 87.220 | 0,02 | UPC Holding BV, 144A 5,5% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 174.343 | 0,03 |
| PBF Energy, Inc. 'A' | USD | 2.916 | 119.177 | 0,02 | | | | 174.343 | 0,03 |
| Preferred Bank | USD | 8.358 | 470.012 | 0,08 | <i>Organisations supranationales</i> | | | | |
| Premier, Inc. 'A' | USD | 3.785 | 104.144 | 0,02 | Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025 | USD | 192.000 | 174.994 | 0,03 |
| Prestige Consumer Healthcare, Inc. | USD | 16.981 | 1.006.379 | 0,18 | | | | 174.994 | 0,03 |
| PriceSmart, Inc. | USD | 12.381 | 924.118 | 0,17 | <i>Royaume-Uni</i> | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 2.262 | 341.415 | 0,06 | Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8,375% 01/05/2028 | USD | 100.000 | 101.113 | 0,02 |
| Progress Software Corp. | USD | 16.940 | 988.618 | 0,18 | Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030 | USD | 200.000 | 159.090 | 0,03 |
| Qualys, Inc. | USD | 7.752 | 1.008.845 | 0,18 | Vmed Q2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031 | USD | 200.000 | 166.106 | 0,03 |
| Quest Diagnostics, Inc. | USD | 7.196 | 1.014.132 | 0,18 | | | | 426.309 | 0,08 |
| Radian Group, Inc. | USD | 17 | 430 | 0,00 | <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Rambus, Inc. | USD | 15.973 | 1.018.199 | 0,18 | Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030 | USD | 100.000 | 98.586 | 0,02 |
| Reliance Steel & Aluminum Co. | USD | 3.235 | 872.382 | 0,16 | Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025 | USD | 2.590.000 | 2.591.774 | 0,46 |
| Renasant Corp. | USD | 15.893 | 421.165 | 0,08 | Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027 | USD | 791.000 | 745.856 | 0,13 |
| Robert Half International, Inc. | USD | 9.998 | 746.401 | 0,13 | Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029 | USD | 100.000 | 96.715 | 0,02 |
| Ryder System, Inc. | USD | 9.451 | 797.664 | 0,14 | Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031 | USD | 100.000 | 84.569 | 0,02 |
| Ryerson Holding Corp. | USD | 27.780 | 1.198.985 | 0,21 | AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024 | USD | 93.000 | 91.386 | 0,02 |
| Sanmina Corp. | USD | 3.784 | 229.310 | 0,04 | Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027 | USD | 1.692.000 | 1.699.049 | 0,30 |
| Skyline Champion Corp. | USD | 19 | 1.255 | 0,00 | AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 1.895.000 | 1.654.382 | 0,30 |
| Snap-on, Inc. | USD | 3.715 | 1.074.712 | 0,19 | ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028 | USD | 1.731.000 | 1.568.496 | 0,28 |
| Sprouts Farmers Market, Inc. | USD | 25.721 | 940.874 | 0,17 | Ashland, Inc., 144A 3,375% 01/09/2031 | USD | 500.000 | 396.730 | 0,07 |
| SPS Commerce, Inc. | USD | 4.684 | 898.157 | 0,16 | | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 10.289 | 1.113.681 | 0,20 | | | | | |
| Sterling Infrastructure, Inc. | USD | 20.022 | 1.121.733 | 0,20 | | | | | |
| Stride, Inc. | USD | 3.017 | 112.972 | 0,02 | | | | | |
| SunCoke Energy, Inc. | USD | 71.827 | 565.997 | 0,10 | | | | | |
| Synopsys, Inc. | USD | 2.322 | 1.010.372 | 0,18 | | | | | |
| Target Hospitality Corp. | USD | 7.552 | 100.630 | 0,02 | | | | | |
| TEGNA, Inc. | USD | 4.893 | 79.780 | 0,01 | | | | | |
| Teradata Corp. | USD | 6.740 | 357.254 | 0,06 | | | | | |
| Texas Roadhouse, Inc. | USD | 4.409 | 495.880 | 0,09 | | | | | |
| Thor Industries, Inc. | USD | 10.858 | 1.137.430 | 0,20 | | | | | |
| TimkenSteel Corp. | USD | 55.077 | 1.162.125 | 0,21 | | | | | |
| Tri Pointe Homes, Inc. | USD | 31.801 | 1.040.211 | 0,19 | | | | | |
| TripAdvisor, Inc. | USD | 61.828 | 1.033.764 | 0,18 | | | | | |
| TTM Technologies, Inc. | USD | 39.243 | 547.047 | 0,10 | | | | | |
| UFP Industries, Inc. | USD | 1.590 | 154.564 | 0,03 | | | | | |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 1.201 | 563.990 | 0,10 | | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 1.635 | 334.742 | 0,06 | | | | | |
| United Natural Foods, Inc. | USD | 49.742 | 986.135 | 0,18 | | | | | |
| United States Steel Corp. | USD | 8.129 | 201.111 | 0,04 | | | | | |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 844 | 402.141 | 0,07 | | | | | |
| Upbound Group, Inc. | USD | 2.845 | 89.248 | 0,02 | | | | | |
| Veradigm, Inc. | USD | 26.844 | 334.074 | 0,06 | | | | | |
| Veritiv Corp. | USD | 1.248 | 155.170 | 0,03 | | | | | |
| Vishay Intertechnology, Inc. | USD | 17.424 | 508.868 | 0,09 | | | | | |
| Vista Outdoor, Inc. | USD | 13.168 | 368.507 | 0,07 | | | | | |
| Wabash National Corp. | USD | 39.189 | 1.005.590 | 0,18 | | | | | |
| Watts Water Technologies, Inc. 'A' | USD | 5.813 | 1.068.284 | 0,19 | | | | | |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 8.495 | 1.059.242 | 0,19 | | | | | |
| Winnebago Industries, Inc. | USD | 16.219 | 1.090.728 | 0,20 | | | | | |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net | Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|---|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Atkore, Inc., 144A 4,25% 01/06/2031 | USD | 500.000 | 433.078 | 0,08 | Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030 | USD | 1.947.000 | 1.660.140 | 0,30 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025 | USD | 1.436.000 | 1.524.584 | 0,27 | Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032 | USD | 100.000 | 83.805 | 0,02 |
| BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030 | USD | 1.714.000 | 1.721.358 | 0,31 | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026 | USD | 100.000 | 91.935 | 0,02 |
| Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026 | USD | 1.678.000 | 1.557.993 | 0,28 | Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027 | USD | 100.000 | 95.901 | 0,02 |
| BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029 | USD | 200.000 | 176.225 | 0,03 | Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 1.774.000 | 1.574.785 | 0,28 |
| Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030 | USD | 1.369.000 | 1.232.100 | 0,22 | Murphy Oil USA, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031 | USD | 157.000 | 131.935 | 0,02 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030 | USD | 100.000 | 93.595 | 0,02 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027 | USD | 100.000 | 92.369 | 0,02 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032 | USD | 400.000 | 348.216 | 0,06 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028 | USD | 300.000 | 260.696 | 0,05 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032 | USD | 100.000 | 99.134 | 0,02 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030 | USD | 300.000 | 243.570 | 0,04 |
| Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6,25% 15/04/2028 | USD | 1.756.000 | 1.617.443 | 0,29 | Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031 | USD | 300.000 | 247.750 | 0,04 |
| Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030 | USD | 239.000 | 186.945 | 0,03 | News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029 | USD | 1.972.000 | 1.722.069 | 0,31 |
| California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026 | USD | 1.588.000 | 1.597.369 | 0,29 | Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028 | USD | 100.000 | 86.855 | 0,02 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028 | USD | 100.000 | 92.417 | 0,02 | NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025 | USD | 1.521.000 | 1.537.649 | 0,28 |
| Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028 | USD | 1.820.000 | 1.707.497 | 0,31 | Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028 | USD | 100.000 | 98.024 | 0,02 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026 | USD | 233.000 | 227.018 | 0,04 | ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 1.923.000 | 1.749.747 | 0,31 |
| Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026 | USD | 1.564.000 | 1.548.545 | 0,28 | Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030 | USD | 871.000 | 737.994 | 0,13 |
| Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030 | USD | 300.000 | 261.270 | 0,05 | Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 01/12/2031 | USD | 200.000 | 163.192 | 0,03 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026 | USD | 1.840.000 | 1.720.318 | 0,31 | Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029 | USD | 500.000 | 418.022 | 0,07 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/04/2029 | USD | 300.000 | 286.258 | 0,05 | PDC Energy, Inc. 6,125% 15/09/2024 | USD | 696.000 | 696.238 | 0,12 |
| Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026 | USD | 1.669.000 | 1.542.169 | 0,28 | Pitney Bowes, Inc., 144A 6,875% 15/03/2027 | USD | 465.000 | 343.258 | 0,06 |
| Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027 | USD | 200.000 | 192.862 | 0,03 | Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029 | USD | 516.000 | 458.385 | 0,08 |
| Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6% 15/10/2026 | USD | 200.000 | 182.160 | 0,03 | Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028 | USD | 200.000 | 190.153 | 0,03 |
| Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028 | USD | 100.000 | 85.641 | 0,02 | Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031 | USD | 100.000 | 82.375 | 0,01 |
| CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026 | USD | 100.000 | 100.361 | 0,02 | PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029 | USD | 760.000 | 669.028 | 0,12 |
| Crocs, Inc., 144A 4,125% 15/08/2031 | USD | 250.000 | 202.226 | 0,04 | PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025 | USD | 513.000 | 496.449 | 0,09 |
| CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028 | USD | 1.786.000 | 1.536.646 | 0,27 | PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028 | USD | 774.000 | 712.887 | 0,13 |
| DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030 | USD | 1.634.000 | 1.400.937 | 0,25 | Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1.844.000 | 1.698.401 | 0,30 |
| Delek Logistics Partners LP, 144A 7,125% 01/06/2028 | USD | 200.000 | 186.315 | 0,03 | SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029 | USD | 101.000 | 84.907 | 0,02 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028 | USD | 200.000 | 189.716 | 0,03 | Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 200.000 | 168.867 | 0,03 |
| Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028 | USD | 680.000 | 594.721 | 0,11 | Talos Production, Inc. 12% 15/01/2026 | USD | 1.279.000 | 1.339.637 | 0,24 |
| Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030 | USD | 101.000 | 84.076 | 0,02 | TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026 | USD | 1.114.000 | 1.064.829 | 0,19 |
| Enova International, Inc., 144A 8,5% 01/09/2024 | USD | 100.000 | 98.928 | 0,02 | TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028 | USD | 704.000 | 620.928 | 0,11 |
| Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028 | USD | 1.800.000 | 1.646.158 | 0,29 | Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029 | USD | 1.048.000 | 902.069 | 0,16 |
| Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027 | USD | 1.819.000 | 1.667.973 | 0,30 | Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029 | USD | 1.720.000 | 1.591.626 | 0,28 |
| Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028 | USD | 1.678.000 | 1.566.419 | 0,28 | Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029 | USD | 2.001.000 | 1.703.711 | 0,30 |
| Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029 | USD | 100.000 | 87.790 | 0,02 | TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029 | USD | 200.000 | 177.210 | 0,03 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051 | USD | 100.000 | 71.082 | 0,01 | TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029 | USD | 1.961.000 | 1.702.030 | 0,30 |
| GrafTech Finance, Inc., 144A 4,625% 15/12/2028 | USD | 100.000 | 81.080 | 0,01 | Upbound Group, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029 | USD | 1.828.000 | 1.628.702 | 0,29 |
| Graham Holdings Co., 144A 5,75% 01/06/2026 | USD | 1.140.000 | 1.118.873 | 0,20 | US Treasury Bill 0% 12/10/2023 | USD | 31.500.000 | 31.027.710 | 5,55 |
| Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026 | USD | 634.000 | 637.871 | 0,11 | Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031 | USD | 750.000 | 610.440 | 0,11 |
| GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029 | USD | 500.000 | 439.747 | 0,08 | Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029 | USD | 1.856.000 | 1.577.073 | 0,28 |
| HLF Financing Sarl LLC, 144A 4,875% 01/06/2029 | USD | 101.000 | 71.911 | 0,01 | Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029 | USD | 100.000 | 73.131 | 0,01 |
| Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028 | USD | 1.389.000 | 1.310.226 | 0,23 | Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029 | USD | 2.061.000 | 1.669.456 | 0,30 |
| Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029 | USD | 475.000 | 416.151 | 0,07 | Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028 | USD | 743.000 | 645.400 | 0,12 |
| Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031 | USD | 100.000 | 79.527 | 0,01 | Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028 | USD | 729.000 | 732.635 | 0,13 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026 | USD | 200.000 | 187.667 | 0,03 | William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027 | USD | 310.000 | 301.050 | 0,05 |
| KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027 | USD | 100.000 | 96.104 | 0,02 | Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028 | USD | 200.000 | 196.238 | 0,04 |
| Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027 | USD | 1.639.000 | 1.541.233 | 0,28 | Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030 | USD | 1.894.000 | 1.636.504 | 0,29 |
| Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028 | USD | 100.000 | 95.576 | 0,02 | | | | | |
| Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029 | USD | 1.941.000 | 1.701.141 | 0,30 | | | | 112.458.885 | 20,11 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026 | USD | 1.684.000 | 1.630.968 | 0,29 | <i>Total des Obligations</i> | | | 124.177.425 | 22,21 |
| Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029 | USD | 300.000 | 265.043 | 0,05 | Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé | | | 124.177.425 | 22,21 |
| Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028 | USD | 102.000 | 92.916 | 0,02 | | | | | |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

| Investissements | Devise | Quantité/ Valeur nominale | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | | |
| <i>Actions</i> | | | | |
| <i>Etats-Unis d'Amérique</i> | | | | |
| Resolute Forest Products, Inc.* | USD | 56.941 | 80.857 | 0,01 |
| | | | 80.857 | 0,01 |
| <i>Total des Actions</i> | | | 80.857 | 0,01 |
| Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | 80.857 | 0,01 |
| Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | | |
| <i>Fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | | |
| <i>Luxembourg</i> | | | | |
| JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)† | USD | 51.965.642 | 51.965.642 | 9,29 |
| | | | 51.965.642 | 9,29 |
| <i>Total des fonds de placement collectifs - OPCVM</i> | | | 51.965.642 | 9,29 |
| Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs | | | 51.965.642 | 9,29 |
| Total des Investissements | | | 480.521.574 | 85,93 |
| <i>Dépôts à terme</i> | | | | |
| <i>France</i> | | | | |
| BRED Banque Populaire SA 5,07% 03/07/2023 | USD | 27.000.000 | 27.000.000 | 4,83 |
| | | | 27.000.000 | 4,83 |
| <i>Total des dépôts à terme</i> | | | 27.000.000 | 4,83 |
| Liquidités | | | 51.746.501 | 9,25 |
| Autres actifs/(passifs) | | | (61.343) | (0,01) |
| Total de l'Actif net | | | 559.206.732 | 100,00 |

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

†Fonds de parties apparentées.

| Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2023 | % de l'Actif net |
|--|------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 63,24 |
| Luxembourg | 9,29 |
| Japon | 5,76 |
| France | 4,86 |
| Canada | 3,23 |
| Australie | 2,14 |
| Irlande | 0,61 |
| Iles Marshall | 0,44 |
| Bermudes | 0,27 |
| Royaume-Uni | 0,26 |
| Suisse | 0,19 |
| Guernesey | 0,17 |
| Israël | 0,10 |
| Pays-Bas | 0,09 |
| Puerto Rico | 0,08 |
| Organisations supranationales | 0,03 |
| Total des investissements et quasi-liquidités | 90,76 |
| Liquidités et autres actifs/(passifs) | 9,24 |
| Total | 100,00 |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| BRL | 50.574.829 | USD | 10.226.351 | 18/07/2023 | Barclays | 236.323 | 0,04 |
| CAD | 727.168 | USD | 543.073 | 17/07/2023 | BNP Paribas | 6.612 | - |
| CAD | 256.978 | USD | 192.545 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 1.712 | - |
| CAD | 444.027 | USD | 334.711 | 17/07/2023 | HSBC | 940 | - |
| CAD | 9.216.927 | USD | 6.882.055 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 85.381 | 0,02 |
| CHF | 178.010 | USD | 196.803 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 1.974 | - |
| CHF | 187.776 | USD | 208.743 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 1.060 | - |
| CHF | 523.403 | USD | 581.988 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | 2.883 | - |
| COP | 44.464.306.059 | USD | 10.517.549 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | 75.271 | 0,01 |
| EUR | 236.189 | CAD | 339.287 | 17/07/2023 | Barclays | 1.614 | - |
| EUR | 88.914.949 | USD | 95.143.352 | 12/07/2023 | HSBC | 1.989.302 | 0,36 |
| EUR | 1.775 | USD | 1.912 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 27 | - |
| EUR | 1.489 | USD | 1.616 | 12/07/2023 | State Street | 11 | - |
| EUR | 181.907 | USD | 198.667 | 17/07/2023 | Barclays | 108 | - |
| EUR | 335.518 | USD | 366.581 | 17/07/2023 | HSBC | 49 | - |
| EUR | 7.241.493 | USD | 7.755.026 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 158.395 | 0,03 |
| GBP | 3.500.000 | USD | 4.420.541 | 03/07/2023 | Barclays | 25.684 | - |
| GBP | 359.352.743 | USD | 446.356.714 | 12/07/2023 | Barclays | 10.169.293 | 1,82 |
| GBP | 1.051 | USD | 1.300 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 36 | - |
| GBP | 1.651.828 | USD | 2.073.503 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 24.999 | - |
| GBP | 17.091.635 | USD | 21.235.608 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 478.928 | 0,09 |
| HUF | 3.470.414.940 | USD | 9.947.299 | 18/07/2023 | BNP Paribas | 182.926 | 0,03 |
| JPY | 10.300.000 | USD | 71.306 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 94 | - |
| MXN | 176.284.870 | USD | 10.068.428 | 18/07/2023 | HSBC | 225.895 | 0,04 |
| NOK | 18.346.831 | GBP | 1.344.125 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | 7.719 | - |
| NOK | 20.679.654 | USD | 1.889.479 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | 44.036 | 0,01 |
| NOK | 6.005.503 | USD | 557.760 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 3.745 | - |
| NOK | 6.276.784 | USD | 582.552 | 18/07/2023 | State Street | 4.317 | - |
| NZD | 970.861 | USD | 590.388 | 18/07/2023 | RBC | 3.637 | - |
| NZD | 48.161.835 | USD | 29.214.218 | 18/07/2023 | Standard Chartered | 253.785 | 0,05 |
| SEK | 29.809.360 | USD | 2.741.213 | 12/07/2023 | BNP Paribas | 24.239 | - |
| SEK | 15.965.367 | USD | 1.473.614 | 18/07/2023 | Barclays | 7.976 | - |
| USD | 307.342 | AUD | 459.619 | 17/07/2023 | HSBC | 1.459 | - |
| USD | 254.146 | AUD | 373.705 | 17/07/2023 | RBC | 5.439 | - |
| USD | 10.236.150 | AUD | 15.314.934 | 17/07/2023 | Standard Chartered | 43.830 | 0,01 |
| USD | 709.072 | AUD | 1.060.364 | 18/07/2023 | HSBC | 3.361 | - |
| USD | 30.833.166 | AUD | 46.129.992 | 18/07/2023 | Standard Chartered | 131.930 | 0,02 |
| USD | 288.147 | CAD | 379.727 | 17/07/2023 | HSBC | 1.102 | - |
| USD | 234.908 | CHF | 209.972 | 17/07/2023 | BNP Paribas | 305 | - |
| USD | 990.727 | CLP | 789.628.972 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | 6.631 | - |
| USD | 5.454 | EUR | 4.972 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | 23 | - |
| USD | 354.636 | EUR | 323.325 | 17/07/2023 | State Street | 1.330 | - |
| USD | 352.321 | GBP | 277.301 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | 20 | - |
| USD | 623.737 | GBP | 486.907 | 18/07/2023 | Merrill Lynch | 5.133 | - |
| USD | 358.308 | HKD | 2.804.780 | 17/07/2023 | Barclays | 306 | - |
| USD | 10.113.512 | IDR | 150.527.495.672 | 18/07/2023 | Citibank | 111.562 | 0,02 |
| USD | 10.276.806 | ILS | 37.603.757 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 141.715 | 0,03 |
| USD | 268.053 | JPY | 37.356.112 | 12/07/2023 | Barclays | 9.096 | - |
| USD | 338.645 | JPY | 47.105.116 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | 12.106 | - |
| USD | 832.209 | JPY | 115.256.752 | 18/07/2023 | Barclays | 32.410 | 0,01 |
| USD | 601.858 | JPY | 85.869.436 | 18/07/2023 | BNP Paribas | 5.986 | - |
| USD | 33.700.254 | JPY | 4.675.092.148 | 18/07/2023 | HSBC | 1.258.457 | 0,23 |
| USD | 741.365 | JPY | 106.760.455 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | 524 | - |
| USD | 2.295.369 | JPY | 323.418.759 | 18/07/2023 | RBC | 51.074 | 0,01 |
| USD | 10.198.427 | KRW | 13.271.825.577 | 18/07/2023 | Barclays | 119.153 | 0,02 |
| USD | 2.516 | SEK | 26.922 | 12/07/2023 | Standard Chartered | 18 | - |
| USD | 218.558 | SGD | 293.012 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | 1.909 | - |
| USD | 10.064.964 | THB | 349.105.297 | 18/07/2023 | HSBC | 204.226 | 0,04 |
| USD | 10.061.206 | TWD | 308.661.702 | 18/07/2023 | Citibank | 155.005 | 0,03 |
| Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 16.323.081 | 2,92 |

| | | | | | | | |
|-----|----------------|-----|------------|------------|--------------------|-------------|--------|
| AUD | 895.102 | CAD | 799.335 | 18/07/2023 | HSBC | (8.525) | - |
| AUD | 931.797 | NZD | 1.025.842 | 18/07/2023 | HSBC | (7.519) | - |
| AUD | 3.623.739 | NZD | 3.998.564 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | (34.803) | (0,01) |
| AUD | 1.891.900 | USD | 1.284.797 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (25.709) | (0,01) |
| CAD | 2.066.451 | USD | 1.570.491 | 17/07/2023 | HSBC | (8.406) | - |
| CHF | 939 | USD | 1.052 | 12/07/2023 | HSBC | (4) | - |
| CLP | 8.085.606.052 | USD | 10.100.266 | 18/07/2023 | HSBC | (23.369) | (0,01) |
| EUR | 656.677 | USD | 722.415 | 12/07/2023 | HSBC | (5.046) | - |
| EUR | 515.111 | USD | 564.578 | 17/07/2023 | Morgan Stanley | (1.702) | - |
| GBP | 1.658.605 | USD | 2.113.571 | 12/07/2023 | Goldman Sachs | (6.459) | - |
| GBP | 2.078.577 | USD | 2.644.472 | 12/07/2023 | HSBC | (3.823) | - |
| GBP | 448.468 | USD | 572.135 | 17/07/2023 | HSBC | (2.371) | - |
| HKD | 11.430.519 | USD | 1.459.691 | 17/07/2023 | Standard Chartered | (704) | - |
| IDR | 13.527.351.760 | USD | 908.423 | 18/07/2023 | RBC | (9.585) | - |
| ILS | 2.294.445 | EUR | 583.029 | 18/07/2023 | Barclays | (18.721) | (0,01) |
| ILS | 2.105.894 | USD | 575.343 | 17/07/2023 | HSBC | (7.773) | - |
| ILS | 2.344.793 | USD | 654.584 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | (22.607) | (0,01) |
| JPY | 37.337.659 | CAD | 359.006 | 18/07/2023 | State Street | (12.290) | - |
| JPY | 6.266.372.171 | USD | 45.151.331 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (1.712.068) | (0,31) |
| JPY | 97.889.168 | USD | 689.613 | 12/07/2023 | HSBC | (11.033) | - |
| JPY | 15.500.000 | USD | 112.011 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | (4.563) | - |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de change à terme (suite)

| Devise achetée | Montant acheté | Devise vendue | Montant vendu | Date d'échéance | Contrepartie | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| JPY | 17.577.687 | USD | 126.924 | 18/07/2023 | BNP Paribas | (4.947) | - |
| JPY | 265.300.673 | USD | 1.909.886 | 18/07/2023 | HSBC | (68.889) | (0,01) |
| JPY | 348.923.081 | USD | 2.469.438 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | (48.161) | (0,01) |
| JPY | 75.812.341 | USD | 542.981 | 18/07/2023 | RBC | (16.897) | - |
| KRW | 1.266.183.668 | USD | 972.723 | 18/07/2023 | HSBC | (11.121) | - |
| NOK | 5.772.042 | USD | 545.388 | 18/07/2023 | BNP Paribas | (5.711) | - |
| SEK | 3.443.474 | EUR | 295.558 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | (3.425) | - |
| SEK | 194.515 | USD | 18.220 | 12/07/2023 | HSBC | (175) | - |
| SGD | 966.495 | USD | 717.504 | 17/07/2023 | HSBC | (2.893) | - |
| THB | 29.338.536 | USD | 844.486 | 18/07/2023 | HSBC | (15.797) | - |
| TWD | 25.816.606 | USD | 841.014 | 18/07/2023 | BNP Paribas | (12.455) | - |
| USD | 146.724 | AUD | 220.968 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (333) | - |
| USD | 1.061.146 | BRL | 5.250.825 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | (25.119) | (0,01) |
| USD | 13.358.185 | CAD | 17.890.460 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (165.685) | (0,03) |
| USD | 533.820 | CAD | 727.168 | 17/07/2023 | Goldman Sachs | (15.865) | - |
| USD | 1.447 | CHF | 1.312 | 12/07/2023 | State Street | (18) | - |
| USD | 209.425 | CHF | 187.776 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (378) | - |
| USD | 5.560.572 | CHF | 5.025.992 | 18/07/2023 | Standard Chartered | (55.659) | (0,01) |
| USD | 1.317.766 | COP | 5.568.880.891 | 18/07/2023 | Standard Chartered | (8.919) | - |
| USD | 713.624 | EUR | 666.807 | 12/07/2023 | BNP Paribas | (14.811) | - |
| USD | 5.187 | EUR | 4.817 | 12/07/2023 | Citibank | (76) | - |
| USD | 21.158 | EUR | 19.464 | 12/07/2023 | State Street | (106) | - |
| USD | 317.945 | EUR | 294.892 | 17/07/2023 | BNP Paribas | (4.292) | - |
| USD | 748.575 | EUR | 698.904 | 17/07/2023 | HSBC | (15.137) | - |
| USD | 166.912 | EUR | 155.227 | 17/07/2023 | RBC | (2.708) | - |
| USD | 49.467.274 | GBP | 39.597.817 | 12/07/2023 | Barclays | (838.264) | (0,15) |
| USD | 3.301.068 | GBP | 2.654.018 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | (70.628) | (0,01) |
| USD | 875.011 | HUF | 303.517.680 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | (10.964) | - |
| USD | 71.233 | JPY | 10.300.000 | 05/07/2023 | Morgan Stanley | (93) | - |
| USD | 931.826 | MXN | 16.279.476 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | (18.830) | (0,01) |
| USD | 745.342 | NOK | 7.986.788 | 18/07/2023 | Goldman Sachs | (1.410) | - |
| USD | 41.339.616 | NOK | 457.166.294 | 18/07/2023 | Standard Chartered | (1.404.704) | (0,25) |
| USD | 4.184 | SEK | 45.470 | 12/07/2023 | Merrill Lynch | (34) | - |
| USD | 21.137 | SEK | 229.450 | 12/07/2023 | Morgan Stanley | (150) | - |
| USD | 1.996 | SEK | 21.568 | 12/07/2023 | Standard Chartered | (5) | - |
| USD | 4.192 | SEK | 45.305 | 12/07/2023 | State Street | (11) | - |
| USD | 15.307.868 | SEK | 166.579.397 | 18/07/2023 | Morgan Stanley | (150.742) | (0,03) |
| USD | 622.242 | SEK | 6.733.115 | 18/07/2023 | State Street | (2.593) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme | | | | | | (4.925.085) | (0,88) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats de change à terme | | | | | | 11.397.996 | 2,04 |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats futures sur instruments financiers

| Description des titres | Nombre de contrats | Devise | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|--|--------------------|--------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Australia 10 Year Bond, 15/09/2023 | (69) | AUD | (5.332.570) | 44.957 | 0,01 |
| CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023 | 12 | EUR | 972.218 | 12.818 | - |
| Canada 10 Year Bond, 20/09/2023 | (65) | CAD | (5.986.887) | 11.380 | - |
| DAX Index, 15/09/2023 | 15 | EUR | 6.663.384 | 87.235 | 0,02 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/09/2023 | (16) | EUR | (2.416.378) | 13.884 | - |
| Euro-Schatz, 07/09/2023 | (206) | EUR | (23.575.532) | 9.962 | - |
| EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023 | 111 | EUR | 5.369.086 | 55.797 | 0,01 |
| FTSE/MIB Index, 15/09/2023 | 41 | EUR | 6.353.706 | 78.379 | 0,01 |
| Hang Seng Index, 28/07/2023 | (27) | HKD | (3.240.000) | 2.412 | - |
| IBEX 35 Index, 21/07/2023 | 72 | EUR | 7.524.317 | 88.267 | 0,02 |
| Long Gilt, 27/09/2023 | (37) | GBP | (4.466.455) | 40.520 | 0,01 |
| MSCI EAFE Index, 15/09/2023 | 49 | USD | 5.273.257 | 54.362 | 0,01 |
| MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023 | 39 | USD | 1.949.220 | 35.782 | 0,01 |
| NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023 | 20 | USD | 6.126.650 | 83.055 | 0,01 |
| OMXS30 Index, 21/07/2023 | 321 | SEK | 6.901.961 | 85.497 | 0,02 |
| S&P 500 Emini Index, 15/09/2023 | 39 | USD | 8.731.369 | 81.656 | 0,01 |
| S&P Midcap 400 Emini Index, 15/09/2023 | 12 | USD | 3.171.180 | 18.314 | - |
| TOPIX Index, 07/09/2023 | 52 | JPY | 8.237.624 | 6.514 | - |
| US 2 Year Note, 29/09/2023 | (102) | USD | (20.738.273) | 37.183 | 0,01 |
| US 5 Year Note, 29/09/2023 | (77) | USD | (8.241.106) | 15.301 | - |
| US 10 Year Note, 20/09/2023 | (69) | USD | (7.735.008) | 12.136 | - |
| Total des plus-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 875.411 | 0,15 |
| Euro-Bobl, 07/09/2023 | (58) | EUR | (7.318.158) | (2.037) | - |
| Euro-Bund, 07/09/2023 | (28) | EUR | (4.076.545) | (15.077) | - |
| FTSE 100 Index, 15/09/2023 | (28) | GBP | (2.685.875) | (24.594) | (0,01) |
| Hang Seng China Enterprises Index, 28/07/2023 | (71) | HKD | (2.878.054) | (3.171) | - |
| MSCI Singapore Index, 28/07/2023 | (135) | SGD | (2.882.275) | (998) | - |
| Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023 | (168) | USD | (16.049.460) | (105.420) | (0,02) |
| S&P/TSX 60 Index, 14/09/2023 | (12) | CAD | (2.197.483) | (13.967) | - |
| SPI 200 Index, 21/09/2023 | (7) | AUD | (833.675) | (815) | - |
| US Long Bond, 20/09/2023 | (27) | USD | (3.409.172) | (21.095) | - |
| Total des moins-values latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | (187.174) | (0,03) |
| Plus-values nettes latentes sur contrats futures sur instruments financiers | | | | 688.237 | 0,12 |

Contrats de swap de taux d'intérêt

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|--|--------|--------------|---|-----------------|----------------------|------------------|
| 783.000.000 | SEK | Citigroup | Paiement taux fixe 2,816% Réception taux variable STIBOR 3 month | 04/05/2033 | 1.527.151 | 0,27 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Actifs | | | | | 1.527.151 | 0,27 |
| 90.136.251 | AUD | Citigroup | Paiement taux variable BBR 6 month Réception taux fixe 1,758% | 14/10/2031 | (11.100.336) | (1,98) |
| 18.000.000 | AUD | Citigroup | Paiement taux variable BBR 6 month Réception taux fixe 4,28% | 08/06/2033 | (115.183) | (0,02) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (11.215.519) | (2,00) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps de taux d'intérêt - Passifs | | | | | (9.688.368) | (1,73) |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur indice total de matières premières

| Valeur nominale | Devise | Contrepartie | Description des titres | Date d'échéance | Valeur de marché USD | % de l'Actif net |
|---|--------|------------------|--|-----------------|----------------------|------------------|
| 80.810.050 | USD | Goldman Sachs | Réception Spread 0,00% par rapport à la valeur théorique Paiement S&P GSCI EqualWgtSelctER | 20/09/2023 | 2.776.557 | 0,50 |
| 8.149.781 | USD | Societe Generale | Réception Spread (0,03)% par rapport à la valeur théorique Paiement de l'Indice BCOM rendement excédentaire | 04/08/2023 | 57.423 | 0,01 |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Actifs | | | | | 2.833.980 | 0,51 |
| 2.317.023 | USD | Societe Generale | Réception Spread (0,03)% par rapport à la valeur théorique Paiement de l'Indice BCOM rendement excédentaire | 25/08/2023 | (39.250) | (0,01) |
| 2.478.218 | USD | Societe Generale | Réception Spread (0,03)% par rapport à la valeur théorique Paiement de l'Indice BCOM rendement excédentaire | 01/09/2023 | (44.551) | (0,01) |
| 81.062.052 | USD | Goldman Sachs | Réception de l'Indice S&P GSCI Roll Weight Select rendement excédentaire Payer un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique | 20/09/2023 | (2.989.292) | (0,53) |
| Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs | | | | | (3.073.093) | (0,55) |
| Valeur de marché nette des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs | | | | | (239.113) | (0,04) |

Contrats de swap sur rendement total

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Percevoir 1M BBR -+0,99% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | AUD | 15/04/2024 | Bank of America | (167.557) | 22.655 | - |
| Percevoir AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres | AUD | 20/12/2027 | UBS | (1.145.128) | 46.266 | 0,01 |
| Percevoir BBSW 1D -+0,10% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres | AUD | 01/11/2023 | Barclays | (6.882.945) | 222.817 | 0,04 |
| Percevoir 1M BA +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres | CAD | 15/04/2024 | Bank of America | (347.318) | 11.417 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres | | | | | | |
| Paiement SARON 1D +0,12% | CHF | 13/02/2024 | Barclays | 5.569.650 | 61.911 | 0,01 |
| Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres | CHF | 20/12/2027 | UBS | (2.625.658) | 137.682 | 0,02 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | | | | | | |
| Paiement 1D ESTER +0,00% | EUR | 29/11/2024 | Bank of America | 22.329 | 1.280 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 13 Titres | | | | | | |
| Paiement EIBOR 1D +0,12% | EUR | 13/02/2024 | Barclays | 6.654.029 | 43.385 | 0,01 |
| Percevoir 1D ESTER +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 41 Titres | EUR | 29/11/2024 | Bank of America | (18.883.944) | 174.958 | 0,03 |
| Percevoir SONIA 1D -+0,15% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres | GBP | 13/02/2024 | Barclays | (2.886.662) | 29.297 | 0,01 |
| Percevoir 1D TONAR -+0,05% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres | JPY | 15/12/2023 | Bank of America | (1.023.163) | 6.212 | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres | | | | | | |
| Paiement JPTONAT 1D +0,10% | JPY | 01/11/2023 | Barclays | 10.201.914 | 111.638 | 0,02 |
| Percevoir JPTONAT 1D -+0,15% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 42 Titres | JPY | 01/11/2023 | Barclays | (15.540.766) | 233.635 | 0,04 |
| Percevoir JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 53 Titres | JPY | 20/12/2027 | UBS | (29.518.137) | 429.939 | 0,08 |
| Percevoir 1D USONBFR +0,00% | | | | | | |
| Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 11 Titres | USD | 15/12/2023 | Bank of America | (1.067.279) | 30.564 | 0,01 |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 89 Titres | | | | | | |
| Paiement USONBFR 1D +0,17% | USD | 24/04/2024 | Barclays | 53.751.612 | 1.249.490 | 0,22 |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 2.813.146 | 0,50 |

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2023

Contrats de swap sur rendement total (suite)

| Description | Devise | Date d'échéance | Contrepartie | Exposition globale USD | Plus/(moins)-values latentes USD | % de l'Actif net |
|---|--------|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Percevoir CAD-1M-CDOR-BANKS +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres | CAD | 20/12/2027 | UBS | (13.731.537) | (62.491) | (0,01) |
| Percevoir 1D SARON +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres | CHF | 29/11/2024 | Bank of America | (4.534.288) | (92.262) | (0,02) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement CHF-1D-SARON-REUTR +0,15% | CHF | 20/12/2027 | UBS | 52.539 | (661) | - |
| Percevoir EIBOR 1D -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 31 Titres | EUR | 13/02/2024 | Barclays | (9.380.163) | (335.805) | (0,06) |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 38 Titres Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,25% | EUR | 02/05/2025 | UBS | 20.818.142 | (243.488) | (0,04) |
| Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres | EUR | 02/05/2025 | UBS | (761.042) | (12.743) | - |
| Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 19 Titres Paiement SONIA 1D +0,14% | GBP | 13/02/2024 | Barclays | 12.604.027 | (53.471) | (0,01) |
| Percevoir 1D SONIA +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre | GBP | 29/11/2024 | Bank of America | (313.866) | (51.284) | (0,01) |
| Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres | GBP | 20/12/2027 | UBS | (12.214.395) | (69.392) | (0,01) |
| Percevoir USONBFR 1D -+0,07% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 218 Titres | USD | 24/04/2024 | Barclays | (120.731.079) | (1.584.078) | (0,28) |
| Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,18% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 49 Titres | USD | 20/12/2027 | UBS | (14.783.489) | (190.306) | (0,03) |
| Moins-values latentes totales sur contrats de swap sur rendement total | | | | | (2.695.981) | (0,48) |
| Total des plus-values latentes sur contrat de swap sur rendement total | | | | | 117.165 | 0,02 |

| Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps | Exposition globale USD | % de l'exposition globale du panier |
|---|------------------------|-------------------------------------|
| Etats-Unis d'Amérique | (79.531.542) | 54,15 |
| Japon | (35.880.152) | 24,43 |
| Canada | (14.769.260) | 10,06 |
| Australie | (8.195.630) | 5,58 |
| Pays-Bas | (2.913.434) | 1,98 |
| Iles Caïmans | (2.116.708) | 1,44 |
| Suisse | (2.051.249) | 1,40 |
| Allemagne | (1.841.886) | 1,25 |
| Royaume-Uni | (1.531.535) | 1,04 |
| Jersey | (1.280.659) | 0,87 |
| Luxembourg | (1.268.307) | 0,86 |
| Panama | (1.174.300) | 0,80 |
| Finlande | (648.673) | 0,44 |
| Belgique | (388.892) | 0,26 |
| Liberia | (337.569) | 0,23 |
| Bermudes | (284.311) | 0,19 |
| Espagne | 308.070 | (0,21) |
| Portugal | 361.899 | (0,25) |
| Puerto Rico | 368.363 | (0,25) |
| Israël | 419.742 | (0,29) |
| Irlande | 483.053 | (0,33) |
| Autriche | 697.217 | (0,47) |
| Iles Marshall | 851.198 | (0,58) |
| Italie | 1.197.791 | (0,82) |
| France | 2.662.600 | (1,81) |
| | (146.864.174) | 100,00 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21 ^a | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23 ^a | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-déc-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-mai-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-déc-10 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-juil-08 |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-déc-13 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 06-août-13 |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-nov-09 |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sept-12 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-juin-10 |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 14-mai-08 |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 14-mai-08 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-oct-12 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-juil-13 |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-nov-13 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,75% | 1,80% | 1,80% | 07-mai-13 |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,73% | 1,80% | 15-mars-07 |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 06-fév-13 |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)# | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 06-sept-22 |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | - | 1,80% | 21-juin-22 |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,80% | 01-avr-05 |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,71% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,85% | 0,85% | 16-oct-15 |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 28-janv-08 |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 26-août-04 |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 02-fév-21 |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,82% | 0,84% | 0,85% | 26-sept-12 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 08-mai-06 |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,49% | 2,55% | 15-mars-07 |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,48% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 0,81% | 17-sept-18 |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,81% | 26-oct-12 |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 18-déc-17 |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 18-déc-17 |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,70% | - | 0,71% | 18-déc-17 |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 04-sept-09 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-août-10 |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 04-sept-09 |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-oct-18 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 23-fév-11 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-sept-15 |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-janv-10 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-déc-11 |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-déc-18 |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD# | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | - | 1,75% | 19-déc-22 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-nov-09 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-janv-12 |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-nov-09 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-oct-13 |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 18-mai-11 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-janv-19 |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-déc-17 |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 13-avr-18 |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 02-juil-12 |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 19-nov-10 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | | | | | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-déc-20 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-déc-20 |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-mai-21 |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 09-nov-05 |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-oct-07 |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-avr-18 |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD# | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | - | 1,75% | 19-déc-22 |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-avr-18 |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,50% | 2,54% | 2,55% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 10-août-20 |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-oct-13 |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Asia Growth I2 (dist) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 26-janv-22 |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-janv-08 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,76% | 1,80% | 09-sept-09 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-déc-14 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,76% | 1,80% | 09-sept-09 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,76% | 1,80% | 07-avr-11 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-avr-11 |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-sept-13 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-janv-17 |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 14-avr-15 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 24-mai-19 |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 11-mai-21 |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 02-déc-10 |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-mars-11 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-août-10 |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-oct-07 |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-nov-09 |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 19-mars-08 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-juil-10 |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 18-oct-07 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | 1,01% | 18-juin-10 |
| JPM Brazil Equity I (acc) - USD* | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 18-oct-07 |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 21-fév-11 |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-janv-17 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - China Fund | | | | | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,80% | - | 1,80% | 27-sept-21 |
| JPM China A (acc) - RMB | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-fév-21 |
| JPM China A (acc) - SGD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 14-déc-09 |
| JPM China A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,75% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM China A (dist) - HKD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,80% | 1,80% | 20-sept-10 |
| JPM China A (dist) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,75% | 1,80% | 04-juil-94 |
| JPM China C (acc) - RMB | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 16-fév-21 |
| JPM China C (acc) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 0,95% | 01-fév-05 |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 30-nov-21 |
| JPM China C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sept-12 |
| JPM China CPF (acc) - SGD# | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | - | - | 1,75% | 19-déc-22 |
| JPM China D (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,69% | 2,76% | 2,80% | 13-juil-10 |
| JPM China D (acc) - USD | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,70% | 2,75% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM China F (acc) - USD | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,77% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM China I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 26-juil-21 |
| JPM China I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 26-fév-07 |
| JPM China I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 09-oct-13 |
| JPM China T (acc) - EUR | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,68% | 2,74% | 2,80% | 21-fév-11 |
| JPM China X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-mai-07 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,75% | 1,80% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,78% | 1,80% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK# | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 22-nov-22 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,80% | 1,80% | 18-août-17 |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,75% | 1,80% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-mars-21 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-déc-19 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-15 |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,44% | 2,50% | 2,55% | 31-oct-17 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-janv-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 03-déc-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 30-juil-21 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 27-nov-20 |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-sept-18 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 12-déc-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-19 |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 21-sept-20 |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-juin-20 |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-déc-20 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-juin-21 |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-mai-21 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | | | | | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | 1,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | - | 0,75% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | - | 2,30% | 24-fév-22 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | - | 2,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | - | 2,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 22-avr-22 |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,53% | - | 0,56% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,52% | - | 0,56% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,48% | - | 0,56% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK# | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | - | 0,44% | 30-août-22 |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | 0,44% | 10-janv-22 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 2,27% | 2,27% | 2,27% | 2,27% | 2,30% | - | 2,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | - | 2,30% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 14-déc-21 |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 14-déc-21 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-juin-11 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 04-juil-94 |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 0,29% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-oct-18 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-fév-05 |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 18-sept-15 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 16-mars-15 |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 0,19% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 14-déc-18 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 0,29% | 2,80% | 0,29% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | 2,80% | 0,29% | 2,80% | 0,29% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 07-déc-18 |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 0,15% | 1,01% | 0,15% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 26-juin-06 |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | - | - | - | - | 0,72% | - | 0,76% | 11-oct-21 |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-nov-04 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | - | 1,01% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | - | - | - | - | - | - | 0,76% | 17-fév-23 |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 17-fév-23 |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,81% | 0,85% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,81% | 0,84% | 0,85% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 2,35% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,73% | 0,79% | 0,81% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | - | - | - | - | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-déc-20 |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-déc-20 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-août-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 26-juin-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-juin-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-avr-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-déc-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-janv-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-fév-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 13-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 28-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 02-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 15-oct-21 |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-sept-14 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 24-fév-17 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR^ | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 21-mars-16 |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 11-fév-22 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - CHF (hedged)* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | - | 0,76% | 24-fév-22 |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 08-fév-22 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 11-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-janv-14 |

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

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,72% | 1,80% | 20-sept-05 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 10-août-11 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-déc-09 |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,72% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,68% | 1,72% | 1,80% | 13-avr-94 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 24-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 14-juin-13 |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,03% | 1,05% | 1,05% | 01-fév-05 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR# | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 15-août-22 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 26-sept-12 |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 22-fév-11 |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 22-oct-20 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,48% | 2,50% | 2,55% | 08-mai-06 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-avr-13 |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,49% | 2,51% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 0,99% | 1,01% | 1,01% | 28-avr-09 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 02-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 16-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 0,99% | 1,01% | 1,01% | 27-juin-06 |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,00% | 1,01% | 1,01% | 30-mai-06 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,85% | 0,86% | 0,86% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,84% | 0,86% | 0,86% | 17-mai-18 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 03-fév-20 |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,55% | 2,55% | 22-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-fév-11 |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 19-déc-05 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 25-avr-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,71% | 1,74% | 1,80% | 31-juil-90 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 07-juin-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 05-déc-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 25-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 31-mars-15 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 05-juin-14 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 12-janv-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 03-mars-97 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 28-août-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 05-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 19-avr-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,52% | 2,53% | 2,55% | 07-juin-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-janv-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 09-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 06-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 02-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,00% | 1,01% | 1,01% | 26-fév-10 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (dist) - USD* | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 26-oct-15 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 18-déc-17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 18-déc-17 |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 30-nov-12 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-avr-98 |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 29-juin-16 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,79% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 16-fév-17 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 06-juil-11 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 07-déc-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 09-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 11-juin-10 |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 15-nov-07 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 09-mars-11 |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 16-fév-18 |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 04-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 12-juin-17 |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-fév-20 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-mars-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 20-déc-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD# | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | - | 1,01% | 26-mai-23 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 0,96% | 1,01% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 12-juin-20 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (acc) - EUR* | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 13-nov-19 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (dist) - EUR* | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 0,59% | 06-fév-20 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | - | 2,55% | 26-juil-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 23-nov-21 |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-déc-19 |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 10-déc-08 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-mai-98 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 21-janv-08 |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 30-juil-13 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-juil-10 |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | 1,01% | 25-août-21 |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | 1,01% | 08-déc-10 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | | | | | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sept-11 |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-mai-15 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 1,20% | 1,20% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 09-déc-13 |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 1,31% | 1,31% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-oct-13 |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 20-sept-11 |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 1,37% | 1,37% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 08-oct-13 |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 1,04% | 1,04% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-déc-13 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,71% | 1,74% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - GBP (hedged)* | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-déc-13 |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-déc-13 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 30-nov-88 |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 01-juin-01 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 06-mai-15 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-sept-04 |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-août-14 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 15-fév-13 |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 16-mars-15 |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,48% | 2,50% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 28-juin-06 |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-juin-18 |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,55% | 2,55% | 09-fév-18 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-mai-14 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 23-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,78% | 1,80% | 22-nov-13 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,77% | 1,80% | 08-déc-00 |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 08-déc-00 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 26-août-04 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 03-déc-13 |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 15-avr-14 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-mars-15 |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 01-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,50% | 2,52% | 2,55% | 08-déc-00 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,52% | 2,55% | 2,55% | 01-oct-04 |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 14-mai-14 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 12-juil-06 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD^ | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | - | - | 0,96% | 14-janv-14 |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 28-nov-14 |
| JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-déc-17 |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 16-fév-11 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 25-oct-04 |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 03-mars-17 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 27-janv-05 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,75% | 1,77% | 1,80% | 12-janv-06 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-oct-13 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,77% | 2,79% | 2,80% | 05-déc-05 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 01-déc-14 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-déc-17 |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-janv-06 |

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

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,73% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 03-mars-14 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 08-nov-99 |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-juin-08 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-déc-17 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-juil-13 |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-juin-15 |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | 2,73% | 2,73% | 2,73% | 2,73% | 2,73% | 2,74% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 02-janv-18 |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-janv-19 |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-août-07 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,90% | 1,90% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 08-juil-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,94% | 1,94% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-déc-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,92% | 1,92% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-déc-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,89% | 1,89% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-avr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,93% | 1,93% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-sept-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,97% | 1,97% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-avr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 2,15% | 2,15% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 28-avr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 2,00% | 2,00% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-avr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 1,19% | 1,19% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-août-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 1,27% | 1,27% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-déc-13 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 2,52% | 2,52% | 2,56% | 2,56% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 28-avr-15 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 1,20% | 1,20% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 02-sept-14 |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,91% | 0,91% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 11-oct-17 |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 1,23% | 1,23% | 1,23% | 1,23% | 1,22% | 1,24% | 1,30% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,19% | 1,24% | 1,30% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,27% | 1,26% | 1,30% | 11-avr-14 |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,24% | 1,30% | 01-déc-88 |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 01-juin-01 |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-août-04 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 03-déc-13 |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 11-avr-14 |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 24-juil-13 |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 15-mars-13 |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 2,01% | 1,99% | 2,00% | 2,05% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 27-juin-06 |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 16-mai-14 |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 28-juin-06 |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR# | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 27-mars-23 |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-sept-04 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,80% | 25-juin-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 20-déc-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 09-janv-14 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,75% | 1,80% | 20-juil-07 |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-juil-07 |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 25-nov-16 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 1,00% | 08-juin-11 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 15-nov-13 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 26-mars-14 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 03-oct-14 |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-fév-15 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,72% | 2,80% | 25-juin-07 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 20-déc-07 |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 14-mai-14 |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,95% | 0,96% | 0,96% | 08-oct-13 |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,88% | 0,88% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 26-août-19 |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,16% | 0,16% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-août-07 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,73% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-déc-17 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 29-oct-13 |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-oct-15 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 18-avr-94 |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 26-août-04 |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 24-juil-13 |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,78% | 2,76% | 2,76% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 27-juin-06 |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,72% | 1,80% | 14-fév-00 |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-mars-05 |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 09-août-21 |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 20-août-13 |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,49% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-juin-06 |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 29-mai-18 |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,76% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,72% | 1,80% | 14-fév-00 |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 0,95% | 01-sept-04 |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-mai-17 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-août-13 |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-sept-15 |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,55% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,89% | 0,91% | 0,91% | 27-juin-06 |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 13-juin-06 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,74% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 03-fév-22 |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 [†] | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21 [†] | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23 [†] | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,77% | 1,77% | 1,80% | 15-déc-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 15-déc-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 28-avr-21 |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 12-juil-17 |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 15-déc-16 |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 02-janv-20 |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 20-oct-17 |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | - | 2,55% | 26-juil-21 |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-oct-17 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 1,80% | 06-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-janv-20 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | 1,00% | 06-juil-21 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 20-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 06-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 06-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 06-déc-19 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 0,54% | 06-janv-20 |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 26-juil-21 |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | | | | | | | | |
| JPM Global Equity A (acc) - CHF (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 31-août-10 |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 21-nov-06 |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 30-oct-07 |
| JPM Global Equity A (acc) - HKD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 31-oct-18 |
| JPM Global Equity A (acc) - SGD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 14-déc-09 |
| JPM Global Equity A (acc) - USD | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 31-mars-05 |
| JPM Global Equity A (dist) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 15-mai-06 |
| JPM Global Equity A (dist) - GBP | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 08-déc-00 |
| JPM Global Equity A (dist) - USD | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,22% | 1,26% | 1,28% | 1,30% | 08-déc-00 |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 20-juin-07 |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 24-janv-08 |
| JPM Global Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-août-04 |
| JPM Global Equity C (dist) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 08-août-13 |
| JPM Global Equity C (dist) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 19-fév-13 |
| JPM Global Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 30-juil-13 |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 08-mai-06 |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 30-oct-07 |
| JPM Global Equity D (acc) - USD | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 08-déc-00 |
| JPM Global Equity I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 07-mai-07 |
| JPM Global Equity I (dist) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 29-janv-09 |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-août-10 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 11-juil-07 |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,71% | 1,80% | 23-mai-03 |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 04-déc-06 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,99% | 1,00% | 1,00% | 20-janv-06 |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 17-mars-09 |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,99% | 1,00% | 20-avr-10 |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 1,00% | 13-août-13 |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 06-août-13 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,71% | 2,71% | 2,80% | 23-mai-03 |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,75% | 2,80% | 05-avr-07 |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)# | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | - | - | 0,96% | 05-oct-22 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,94% | 0,96% | 07-sept-10 |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 28-juil-10 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 05-mars-19 |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 05-mars-19 |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,73% | 2,80% | 2,80% | 16-fév-11 |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-mars-15 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,79% | 1,80% | 14-juin-11 |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 17-juil-08 |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,78% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,75% | 1,76% | 1,80% | 17-juil-08 |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 27-mars-15 |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 17-juil-08 |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 13-sept-04 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-mars-15 |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 17-juil-08 |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 23-déc-21 |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR# | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 29-juin-23 |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 30-juin-14 |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 11-juin-15 |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 27-mars-15 |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 25-juin-09 |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-mars-06 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 18-nov-21 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,71% | 1,80% | 01-fév-13 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,77% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 09-oct-18 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 18-nov-21 |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,75% | 1,80% | 26-juin-15 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 16-oct-09 |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,69% | 1,70% | 1,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 26-mars-14 |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 22-déc-17 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-mars-15 |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 08-juil-13 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,72% | 2,80% | 06-fév-14 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 06-oct-14 |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,69% | 2,70% | 2,80% | 02-oct-09 |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 23-déc-21 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 09-oct-19 |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 18-oct-13 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR# | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 20-avr-23 |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,75% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 2,68% | 2,68% | 2,68% | 2,68% | 2,68% | 2,70% | 2,80% | 19-oct-12 |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 26-juil-13 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 21-déc-04 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 18-juin-13 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-déc-09 |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,76% | 1,76% | 1,80% | 12-sept-06 |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,74% | 1,75% | 1,80% | 14-mars-05 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 14-mars-05 |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 1,00% | 1,00% | 05-avr-07 |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 13-août-13 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,71% | 2,75% | 2,76% | 2,80% | 05-déc-05 |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 08-juin-07 |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 29-fév-12 |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - SGD* | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,96% | 0,96% | 0,96% | 28-août-18 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR# | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | - | 0,76% | 20-avr-23 |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,76% | - | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 19-avr-05 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | | | | | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-juil-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-sept-06 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-juil-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-juil-13 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 16-mai-11 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 20-fév-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 31-juil-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 01-sept-06 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 22-mars-19 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 04-oct-13 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-sept-17 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 31-juil-08 |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-nov-06 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,38% | - | 0,53% | 17-juin-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR# | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | - | 0,53% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | - | 0,53% | 21-juin-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,38% | - | 0,53% | 21-juin-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 02-fév-12 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 15-avr-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 15-avr-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR# | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | - | - | 0,34% | 22-juil-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,32% | - | 0,34% | 14-juin-22 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 16-oct-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 27-juin-12 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 17-oct-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 04-oct-13 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR^ | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 19-avr-17 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 08-janv-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 15-juin-10 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 23-sept-19 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 01-avr-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD (hedged)* | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 05-mai-15 |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-avr-15 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 25-fév-22 |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 02-juin-00 |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 29-sept-15 |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 01-juin-16 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 25-fév-22 |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,76% | 2,79% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | 0,71% | 25-août-21 |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | - | 0,61% | 25-fév-22 |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | 2,80% | 25-fév-22 |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 11-juil-12 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 01-sept-21 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 25-juin-21 |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 06-juil-21 |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | 0,95% | 01-sept-21 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,92% | 0,95% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-juin-21 |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,45% | 2,55% | 25-juin-21 |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 25-juin-21 |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,86% | 0,76% | 0,91% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,61% | 0,76% | 25-juin-21 |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 0,11% | 0,11% | 0,11% | 0,11% | 0,13% | 0,01% | 0,15% | 03-juin-21 |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | - | 0,15% | 03-juin-21 |

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

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | | | | | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-déc-09 |
| JPM Greater China A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,72% | 1,76% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sept-10 |
| JPM Greater China A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,77% | 1,80% | 18-mai-01 |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-sept-14 |
| JPM Greater China C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-fév-05 |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 09-juil-19 |
| JPM Greater China C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-janv-14 |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,74% | 2,73% | 2,77% | 2,80% | 13-juil-10 |
| JPM Greater China D (acc) - USD | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,74% | 2,77% | 2,80% | 25-mai-01 |
| JPM Greater China I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-juin-06 |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-déc-17 |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 21-fév-11 |
| JPM Greater China X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-déc-04 |
| JPMorgan Funds - India Fund | | | | | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 14-déc-09 |
| JPM India A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM India A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-juil-12 |
| JPM India A (dist) - USD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 31-août-95 |
| JPM India C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 06-août-13 |
| JPM India C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-janv-05 |
| JPM India C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-mars-13 |
| JPM India D (acc) - EUR | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 13-juil-10 |
| JPM India D (acc) - USD | 2,58% | 2,58% | 2,58% | 2,58% | 2,57% | 2,60% | 2,60% | 13-oct-00 |
| JPM India I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 03-oct-13 |
| JPM India T (acc) - EUR | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 2,60% | 21-fév-11 |
| JPM India X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-déc-04 |

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23‡ | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-juil-17 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,71% | 1,72% | 1,80% | 12-juin-06 |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 06-déc-13 |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,72% | 1,80% | 11-janv-06 |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-fév-16 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,70% | 1,71% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,73% | 1,80% | 06-déc-13 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-déc-13 |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-sept-16 |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-mars-14 |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,71% | 1,72% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 08-août-13 |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 02-nov-15 |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,95% | 11-mars-16 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,95% | 26-août-04 |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,95% | 21-fév-14 |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-juil-13 |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-janv-18 |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 04-janv-13 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,53% | 2,55% | 2,55% | 08-mai-06 |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-sept-16 |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 15-sept-16 |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,51% | 2,49% | 2,50% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 08-mai-17 |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-août-17 |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 15-mai-15 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,89% | 0,89% | 0,91% | 27-juin-06 |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 22-oct-20 |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 24-fév-21 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,74% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 24-juil-18 |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 25-fév-21 |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,77% | 1,80% | 02-avr-02 |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 27-juil-15 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD (hedged)* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 03-mars-17 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sept-07 |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 28-sept-07 |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-mai-08 |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-13 |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-mars-08 |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 17-sept-20 |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 14-sept-15 |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 28-sept-07 |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 26-fév-19 |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 13-déc-11 |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 18-juin-08 |

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 04-oct-12 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 09-août-10 |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-mai-92 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 21-nov-13 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP# | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 22-mai-23 |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-janv-05 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP# | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | - | - | 1,05% | 28-juin-23 |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 16-mars-15 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-juil-10 |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - EUR* | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | - | 1,01% | 18-nov-13 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 26-avr-13 |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 26-juin-06 |
| JPM Latin America Equity I2 (dist) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 18-déc-17 |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-nov-04 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | | | | | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | - | - | 1,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | - | - | 1,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 16-fév-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 0,89% | 0,89% | 0,89% | 0,89% | - | - | 0,95% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | - | - | 0,95% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,76% | - | - | 2,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | - | - | 2,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | - | 0,91% | 16-fév-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | - | - | 0,76% | 16-fév-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD | 0,72% | 0,72% | 0,72% | 0,72% | - | - | 0,76% | 16-fév-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD | 0,73% | 0,73% | 0,73% | 0,73% | - | - | 0,76% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 2,76% | 2,76% | 2,76% | 2,76% | - | - | 2,80% | 31-janv-23 |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 31-janv-23 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,76% | 1,80% | 20-sept-05 |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,79% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,74% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 19-juin-17 |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 01-avr-05 |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-janv-13 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 08-mai-06 |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,49% | 2,48% | 2,51% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-juin-06 |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 28-juil-20 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-avr-20 |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 08-juin-18 |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 12-sept-05 |

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23‡ | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | | | | | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 22-nov-05 |
| JPM Russia A (dist) - USD | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 0,30% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-nov-05 |
| JPM Russia C (acc) - USD | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 13-nov-07 |
| JPM Russia C (dist) - USD | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 0,20% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 08-août-13 |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 06-fév-14 |
| JPM Russia D (acc) - USD | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-janv-06 |
| JPM Russia F (acc) - USD | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | - | 2,80% | 23-déc-21 |
| JPM Russia I (acc) - EUR | - | - | - | - | 0,95% | - | 1,01% | 25-août-21 |
| JPM Russia I (acc) - USD | 1,01% | 0,16% | 1,01% | 0,16% | 1,01% | 1,01% | 1,01% | 25-août-06 |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 0,30% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 22-oct-12 |
| JPM Russia X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-janv-17 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | | | | | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 08-juil-22 |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 08-juil-22 |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 08-juil-22 |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | - | 0,44% | 08-juil-22 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | | | | | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 08-juil-22 |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 08-juil-22 |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 08-juil-22 |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | - | 0,44% | 08-juil-22 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | | | | | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | - | - | 0,75% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 02-nov-22 |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 0,44% | 0,44% | 0,44% | 0,44% | - | - | 0,44% | 02-nov-22 |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | | | | | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 09-déc-08 |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-sept-10 |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-mai-01 |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 03-nov-04 |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 16-mars-21 |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 07-août-13 |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 25-mai-01 |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 22-janv-14 |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 29-juin-06 |

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23‡ | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | | | | | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,00% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 0,93% | 0,93% | 0,93% | 0,93% | 0,91% | 0,96% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 0,93% | 0,93% | 0,93% | 0,93% | 0,92% | 0,95% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,02% | 1,01% | 1,02% | 1,02% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-janv-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-janv-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-janv-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-mars-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 10-mars-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,48% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,47% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 0,49% | 24-oct-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 1,95% | 1,95% | 1,95% | 1,95% | 1,92% | 1,99% | 2,02% | 19-déc-19 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 2,02% | 23-sept-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 24-mars-21 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 13-nov-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 10-mars-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 25-sept-20 |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 25-sept-20 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | | | | | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-juil-17 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,74% | 1,80% | 1,80% | 28-fév-14 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,78% | 1,80% | 1,80% | 28-fév-14 |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,69% | 1,69% | 1,80% | 28-fév-14 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 28-fév-14 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 17-nov-15 |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 0,85% | 28-fév-14 |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 28-août-14 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 16-mars-18 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 0,81% | 29-août-17 |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD# | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,81% | 26-mai-23 |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 0,71% | 24-juil-18 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged)# | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 26-juil-22 |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,15% | 17-juin-14 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23‡ | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | | | | | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,73% | 1,78% | 1,80% | 15-mars-07 |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,71% | 1,72% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,77% | 1,79% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 06-déc-07 |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 08-mars-06 |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-janv-11 |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-juil-11 |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,52% | 2,55% | 15-mars-07 |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,48% | 2,47% | 2,49% | 2,55% | 20-oct-00 |
| JPM US Growth I (acc) - EUR# | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | - | - | 0,76% | 20-juin-23 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,76% | 0,76% | 26-avr-13 |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-janv-21 |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 03-oct-13 |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-13 |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-13 |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP^ | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | - | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,47% | 2,46% | 2,50% | 2,55% | 22-oct-12 |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 22-sept-05 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-oct-17 |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,13% | 1,16% | 1,20% | 17-oct-17 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-déc-16 |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-déc-16 |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 08-sept-21 |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 19-déc-16 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged) | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 13-août-21 |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD | - | - | - | - | - | - | 0,15% | 13-août-21 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,73% | 1,75% | 1,80% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-déc-17 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-mai-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 15-mai-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 30-oct-15 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-déc-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 29-oct-20 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-janv-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 19-janv-16 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - EUR (hedged)* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 14-mars-22 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 08-sept-17 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (dist) - EUR (hedged)* | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 31-mars-21 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 25-janv-19 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | - | 0,76% | 19-nov-21 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 05-mai-21 |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-juil-16 |

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

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | | | | | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,71% | 1,80% | 12-fév-14 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,70% | 1,72% | 1,80% | 05-juil-07 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sept-18 |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,69% | 1,80% | 05-juil-07 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sept-18 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 01-avr-08 |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,73% | 1,80% | 09-août-07 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 23-fév-18 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 23-mai-14 |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,83% | 0,84% | 0,85% | 01-nov-07 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-sept-12 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 22-août-11 |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 26-sept-12 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 23-fév-18 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,53% | 2,50% | 2,54% | 2,55% | 05-juil-07 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 25-sept-18 |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,46% | 2,55% | 05-juil-07 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 0,81% | 14-oct-13 |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,81% | 0,81% | 06-oct-10 |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 14-oct-13 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,70% | 0,71% | 0,71% | 18-déc-17 |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,71% | 0,71% | 18-déc-17 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 23-fév-18 |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 28-sept-18 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged)# | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 26-juil-22 |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,13% | 0,15% | 0,15% | 07-août-07 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | | | | | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,74% | 1,71% | 1,78% | 1,80% | 09-mai-11 |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,69% | 1,74% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 11-sept-84 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 01-oct-13 |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 23-nov-11 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged) | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 21-mai-21 |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 07-nov-14 |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,47% | 2,51% | 2,55% | 13-oct-00 |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 03-oct-13 |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,69% | 0,71% | 0,71% | 08-juin-18 |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 27-mai-08 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | | | | | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 28-fév-17 |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,68% | 1,72% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,72% | 1,74% | 1,80% | 16-nov-88 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-déc-16 |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,95% | 0,95% | 12-avr-13 |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,94% | 0,93% | 0,94% | 0,95% | 10-oct-13 |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 2,79% | 2,79% | 2,79% | 2,79% | 2,76% | 2,80% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 25-août-21 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 05-juin-14 |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,91% | 31-mars-14 |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 31-mars-14 |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 09-déc-04 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | | | | | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 26-août-21 |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | 1,80% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,78% | - | 1,80% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | - | 0,70% | 26-août-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | - | 0,70% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | - | 0,70% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 0,58% | 0,58% | 0,58% | 0,58% | 0,60% | - | 0,60% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,54% | - | 2,55% | 26-août-21 |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | - | 2,55% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | 0,66% | 25-mars-22 |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | 0,66% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,56% | - | 0,56% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | - | 0,41% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR# | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | - | - | 0,41% | 05-juil-22 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | - | 2,55% | 26-août-21 |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | - | 2,55% | 29-juil-21 |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | 0,15% | 10-mars-22 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | | | | | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,68% | 1,71% | 1,80% | 11-juin-10 |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)# | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 09-janv-23 |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,76% | 1,80% | 1,80% | 31-oct-18 |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)# | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 27-sept-22 |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 18-janv-12 |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,70% | 1,72% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,72% | 1,71% | 1,73% | 1,80% | 05-déc-97 |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,82% | 0,84% | 0,85% | 16-oct-15 |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 0,82% | 0,82% | 0,82% | 0,82% | 0,81% | 0,83% | 0,85% | 20-juin-08 |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 0,85% | 24-sept-19 |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,84% | 0,82% | 0,85% | 0,85% | 13-déc-12 |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,68% | 2,71% | 2,80% | 11-déc-09 |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,70% | 2,68% | 2,71% | 2,80% | 13-oct-00 |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,76% | 2,80% | 2,80% | 25-nov-20 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | - | 0,81% | 25-oct-21 |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | - | 0,81% | 25-oct-21 |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,80% | 0,81% | 20-sept-07 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,69% | 0,68% | 0,70% | 0,71% | 25-janv-19 |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)# | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | - | - | 0,71% | 30-sept-22 |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,71% | 0,68% | 0,71% | 0,71% | 08-juin-18 |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-oct-07 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Value Fund | | | | | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,67% | 1,80% | 1,80% | 09-avr-15 |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,71% | 1,80% | 13-nov-06 |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)^ | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | - | - | 1,80% | 19-oct-22 |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 11-juin-14 |
| JPM US Value A (acc) - USD | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,69% | 1,72% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Value A (dist) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,72% | 1,80% | 20-oct-00 |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,78% | 0,80% | 0,80% | 13-août-14 |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,77% | 0,80% | 0,80% | 07-janv-09 |
| JPM US Value C (acc) - USD | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,77% | 0,79% | 0,80% | 01-sept-04 |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 30-janv-13 |
| JPM US Value C (dist) - USD | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,79% | 0,78% | 0,77% | 0,80% | 12-juin-13 |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,46% | 2,51% | 2,55% | 13-nov-06 |
| JPM US Value D (acc) - USD | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,44% | 2,46% | 2,49% | 2,55% | 20-oct-00 |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 0,76% | 23-août-17 |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 0,73% | 0,76% | 0,76% | 11-oct-13 |
| JPM US Value I (acc) - USD | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,74% | 0,76% | 0,76% | 05-mai-11 |
| JPM US Value I (dist) - USD* | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 10-oct-13 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,63% | 0,62% | 0,65% | 0,66% | 16-août-18 |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,64% | 0,66% | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,64% | 0,63% | 0,66% | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP* | 0,58% | 0,58% | 0,58% | 0,58% | - | - | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-nov-11 |
| JPM US Value X (acc) - USD | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,12% | 0,15% | 0,15% | 24-nov-04 |
| JPM US Value X (dist) - USD* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 02-juin-21 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 06-fév-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 31-mars-05 |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,79% | 1,80% | 15-juin-01 |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 28-sept-17 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 07-oct-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 07-oct-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,78% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 27-nov-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 17-mars-14 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 25-mai-12 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 19-sept-12 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,76% | 1,75% | 1,78% | 1,80% | 14-mars-13 |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,74% | 1,77% | 1,80% | 25-mai-12 |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 10-sept-07 |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 26-sept-12 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sept-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sept-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sept-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sept-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 25-sept-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-oct-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-oct-15 |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 05-juil-12 |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,21% | 2,23% | 2,25% | 22-juin-01 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 23-fév-17 |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 2,25% | 05-juil-12 |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 2,80% | 27-nov-18 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | - | 0,91% | 25-août-21 |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 05-juin-15 |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 04-fév-13 |

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

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | | | | | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-août-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 1,54% | 1,54% | 1,54% | 1,54% | 1,52% | 1,55% | 1,55% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-août-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-août-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,53% | 1,55% | 1,55% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 11-juil-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 25-juil-16 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-août-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 19-déc-14 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,54% | 1,55% | 23-mars-18 |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 01-juin-15 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,18% | 2,20% | 2,20% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 2,19% | 2,19% | 2,19% | 2,19% | 2,17% | 2,20% | 2,20% | 30-sept-13 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 2,18% | 2,18% | 2,18% | 2,18% | 2,17% | 2,20% | 2,20% | 28-mars-14 |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 24-fév-17 |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 16-oct-19 |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 02-janv-20 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,46% | 1,48% | 1,55% | 12-déc-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 1,46% | 1,46% | 1,46% | 1,46% | 1,43% | 1,45% | 1,55% | 31-mars-05 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 06-fév-15 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 23-janv-18 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,46% | 1,48% | 1,55% | 04-mai-01 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 16-déc-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 20-juin-03 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-déc-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,94% | 0,94% | 0,95% | 10-sept-04 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 23-janv-18 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 18-mai-15 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 24-nov-08 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 07-janv-13 |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 22-oct-20 |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 1,98% | 1,98% | 1,98% | 1,98% | 1,96% | 1,99% | 2,05% | 04-mai-01 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 01-mars-07 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,91% | 0,90% | 0,91% | 0,91% | 11-oct-13 |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 18-déc-17 |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,05% | 2,04% | 2,01% | 2,05% | 05-juil-12 |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-nov-04 |

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)# | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,89% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)# | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | - | 0,50% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 18-janv-13 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-mai-21 |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 18-janv-13 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 23-sept-11 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 31-janv-13 |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 25-janv-13 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 19-nov-13 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)# | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 05-avr-23 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 09-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 09-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)# | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 05-avr-23 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^ | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 17-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 11-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD^ | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 18-oct-13 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)# | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | - | - | 0,32% | 07-nov-22 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-déc-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-déc-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-déc-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-déc-17 |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 0,32% | 18-déc-17 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 02-fév-21 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)^ | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 22-janv-14 |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 19-nov-13 |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | | | | | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | - | - | 0,60% | 19-oct-22 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 19-oct-22 |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | - | - | 0,30% | 19-oct-22 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-août-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-janv-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-mars-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-janv-20 |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-janv-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 04-nov-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-nov-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - RMB* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-mai-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)* | 0,58% | 0,58% | 0,58% | 0,58% | 0,65% | - | 0,65% | 30-juin-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 17-déc-20 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-mai-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-mai-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-mai-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - RMB* | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,65% | - | 0,65% | 29-juil-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 30-juin-21 |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - USD* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 29-juil-21 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 06-août-20 |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 17-déc-20 |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-fév-21 |
| JPM China Bond Opportunities S2 (acc) - USD* | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 26-janv-21 |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 18-juin-21 |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 28-mai-15 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-juin-16 |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-août-15 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-juin-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,23% | 1,23% | 1,23% | 1,23% | 1,18% | 1,22% | 1,30% | 14-juil-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1,21% | 1,21% | 1,21% | 1,21% | 1,19% | 1,24% | 1,30% | 14-juil-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 30-avr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,29% | 1,30% | 1,30% | 21-mars-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 07-oct-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,27% | 1,27% | 1,27% | 1,27% | 1,23% | 1,27% | 1,30% | 02-déc-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-juil-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 20-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 1,24% | 1,24% | 1,24% | 1,24% | 1,21% | 1,25% | 1,30% | 17-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-avr-17 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 11-nov-16 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 24-sept-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 30-avr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-sept-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 07-avr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-avr-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 19-avr-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-juil-14 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sept-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sept-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sept-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (dist) - EUR (hedged)* | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sept-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-sept-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,75% | 1,80% | 27-août-10 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,73% | 1,71% | 1,73% | 1,80% | 02-déc-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 23-fév-17 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | - | 0,66% | 08-nov-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 10-nov-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 05-fév-15 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 26-nov-13 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 25-janv-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond S2 (acc) - USD* | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 24-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 13-juil-11 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 15-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21 ^a | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23 ^a | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 18-juil-17 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 10-avr-18 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,34% | 1,37% | 1,45% | 31-mars-05 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 14-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,35% | 1,39% | 1,45% | 09-avr-10 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 1,43% | 1,43% | 1,43% | 1,43% | 1,38% | 1,40% | 1,45% | 14-mars-97 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 24-janv-14 |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,44% | 1,39% | 1,44% | 1,45% | 16-mai-12 |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 02-nov-20 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 12-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 19-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 14-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 17-sept-08 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 01-fév-12 |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,37% | 1,40% | 1,45% | 22-fév-10 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 10-avr-18 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 21-juin-06 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 14-sept-15 |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 20-avr-12 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 13-août-13 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 17-mai-18 |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 29-mai-12 |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 05-oct-15 |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,69% | 0,70% | 0,70% | 03-août-12 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,11% | 2,13% | 2,15% | 13-oct-00 |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 2,13% | 2,13% | 2,13% | 2,13% | 2,09% | 2,11% | 2,15% | 07-déc-18 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 23-fév-17 |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 2,15% | 07-déc-18 |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 2,45% | 31-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,64% | 0,66% | 0,66% | 31-mai-13 |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 16-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,65% | 0,66% | 0,66% | 14-juin-07 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 0,62% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 04-oct-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 0,62% | 08-mai-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 0,62% | 08-mai-19 |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,62% | 0,61% | 0,62% | 0,62% | 08-mai-19 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 21-mai-07 |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,15% | 0,15% | 11-juil-14 |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 06-sept-17 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 09-fév-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,03% | 1,03% | 1,03% | 1,03% | 1,02% | 1,06% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,06% | 1,04% | 1,08% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,07% | 1,04% | 1,07% | 1,10% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 08-oct-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-janv-14 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 07-sept-20 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 11-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-fév-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 09-oct-20 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,49% | 1,47% | 1,50% | 1,50% | 29-nov-10 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 17-juin-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | - | 2,10% | 30-juin-21 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 11-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 03-sept-12 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 01-mars-17 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 01-août-13 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 30-sept-11 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 21-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 0,48% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 24-fév-12 |

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'Etat combiné des opérations et les Variations de l'act. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 16-fév-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,28% | 1,30% | 1,30% | 24-janv-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 21-sept-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-janv-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,29% | 1,30% | 1,30% | 27-déc-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-août-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 23-mai-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-juil-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 17-oct-14 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 20-nov-09 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 01-oct-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 20-janv-15 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 09-mars-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 26-sept-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 19-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 1,80% | 24-janv-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-janv-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,77% | 1,80% | 1,80% | 19-avr-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 24-fév-17 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 19-juil-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 27-nov-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 27-nov-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 26-oct-10 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 15-avr-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 10-août-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 24-nov-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 24-mai-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 03-juin-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 21-fév-11 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | - | - | 0,15% | 09-nov-12 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 01-juil-08 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP* | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 02-déc-16 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 17-août-17 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-oct-11 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 03-mars-16 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 11-fév-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 28-mai-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 1,60% | 12-mai-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,26% | 1,26% | 1,26% | 1,26% | 1,24% | 1,27% | 1,30% | 12-avr-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 12-avr-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 22-juil-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 24-janv-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 30-janv-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - GBP (hedged)* | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 02-fév-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 1,15% | 28-janv-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 01-avr-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 25-janv-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 16-mai-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,24% | 2,24% | 2,24% | 2,24% | 2,23% | 2,26% | 2,30% | 30-juin-11 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 2,30% | 20-mars-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,27% | 2,27% | 2,27% | 2,27% | 2,23% | 2,26% | 2,30% | 28-mars-14 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 01-avr-20 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 1,11% | 01-déc-16 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 11-mars-15 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 0,66% | 08-oct-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 08-juin-18 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 08-mars-13 |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 14-fév-14 |

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'Etat combiné des opérations et les Variations de l'act. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 03-oct-08 |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 22-oct-13 |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 17-avr-08 |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 25-janv-13 |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 03-oct-08 |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 18-oct-13 |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged)# | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | - | 0,29% | 19-oct-22 |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged)# | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | - | 0,29% | 19-oct-22 |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 12-janv-20 |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 05-nov-08 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 09-nov-09 |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 1,25% | 22-oct-13 |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR# | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 29-juin-23 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 27-fév-09 |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 03-juil-09 |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 27-fév-09 |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 09-janv-17 |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR# | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | - | - | 0,43% | 21-sept-22 |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 25-janv-12 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-fév-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-fév-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 05-mars-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-fév-09 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 0,31% | 07-oct-13 |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 29-janv-19 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 31-mars-05 |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 11-sept-98 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 07-déc-07 |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 17-juin-19 |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 13-oct-00 |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 20-mars-15 |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 06-juil-16 |
| JPM Europe High Yield Bond I (dist) - EUR* | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 03-mars-16 |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 08-juin-18 |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 16-fév-11 |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-juil-07 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-janv-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-janv-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 12-janv-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 22-fév-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 12-janv-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 22-fév-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 22-fév-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 23-nov-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 0,34% | 06-avr-17 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1,45% | 1,50% | 12-juin-20 |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 27-juin-18 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'Etat combiné des opérations et les Variations de l'act. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les Etats Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ^b | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21 ^b | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23 ^a | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 15-mars-21 |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 08-juin-18 |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 28-nov-11 |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-oct-19 |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | | | | | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-janv-10 |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-janv-10 |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 23-mai-12 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 28-janv-13 |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 15-déc-14 |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-oct-10 |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 30-juin-11 |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 03-juin-11 |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-fév-11 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 07-août-20 |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-mars-18 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 05-avr-05 |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 16-nov-88 |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 13-janv-05 |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 13-oct-00 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR# | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 19-avr-23 |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 10-fév-22 |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 02-fév-05 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-sept-16 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-janv-17 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 1,20% | 16-avr-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 11-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-mai-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 1,20% | 04-mars-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,17% | 1,20% | 1,20% | 22-fév-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-mars-14 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 22-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 07-oct-13 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 17-avr-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 31-mai-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,17% | 1,20% | 1,20% | 08-avr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 26-fév-15 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 12-mai-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 31-mai-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 20-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 29-août-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-juil-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-juil-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - EUR (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 22-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-nov-16 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 19-juil-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 22-juil-16 |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 24-juil-17 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 31-mai-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 20-juin-18 |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-avr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SEK (hedged)* | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 17-sept-19 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,68% | 1,70% | 1,70% | 16-avr-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 22-fév-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,67% | 1,69% | 1,70% | 16-avr-14 |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 07-oct-13 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 24-fév-17 |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 31-janv-18 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-juil-14 |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 09-juil-14 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-déc-17 |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-déc-17 |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 01-sept-14 |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,68% | 1,67% | 1,69% | 1,70% | 01-sept-14 |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 15-mai-18 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 11-août-15 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 08-fév-19 |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 08-fév-19 |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 11-août-15 |

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

† Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'act. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged)# | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | - | - | 1,20% | 13-janv-23 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-déc-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 04-sept-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 08-oct-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 30-juil-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,15% | 1,20% | 30-juil-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged)# | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | - | 0,65% | 13-janv-23 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | 0,65% | 08-nov-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 20-déc-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 14-avr-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 14-avr-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 08-nov-19 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 10-mars-21 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-mars-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 10-juin-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 12-juin-20 |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 21-mai-21 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,54% | 0,55% | 0,55% | 18-juin-21 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 31-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 31-juil-17 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 ^a | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22 ^b | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21 ^b | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23 ^a | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 20-juil-17 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,98% | 1,00% | 1,00% | 25-sept-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,99% | 0,97% | 0,99% | 1,00% | 27-fév-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 19-mai-14 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 31-janv-18 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged)# | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | - | 1,00% | 15-déc-22 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 19-août-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,98% | 1,00% | 1,00% | 27-fév-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 04-juin-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-avr-09 |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 08-août-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 16-mars-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)# | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | - | - | 1,00% | 15-déc-22 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 27-juin-12 |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,99% | 1,00% | 1,00% | 03-sept-10 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,44% | 0,55% | 11-janv-21 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 15-juil-09 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 11-juin-14 |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 18-août-11 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 03-juin-20 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 08-avr-15 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-avr-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 02-mai-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-août-12 |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 30-juil-13 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD [^] | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | - | 0,55% | 23-oct-15 |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 08-juin-12 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,40% | 1,40% | 27-fév-09 |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,39% | 1,40% | 1,40% | 27-fév-09 |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,39% | 1,37% | 1,38% | 1,40% | 19-avr-10 |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 08-juin-12 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-oct-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | - | 0,51% | 25-août-21 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 07-oct-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 28-fév-13 |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 09-sept-10 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 27-avr-15 |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | - | 0,51% | 07-mars-17 |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 06-déc-19 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR# | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | - | - | 0,43% | 21-sept-22 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-déc-17 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 13-mars-18 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-déc-17 |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 0,43% | 18-déc-17 |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 03-juin-11 |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 18-fév-11 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 20-nov-12 |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 20-sept-12 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 06-oct-14 |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-août-15 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 01-déc-17 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)# | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | - | - | 0,60% | 26-sept-22 |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,58% | 0,60% | 0,60% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 26-fév-09 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | - | 0,40% | 23-mai-22 |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 23-oct-15 |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 0,40% | 29-janv-13 |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 04-oct-13 |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 15-oct-13 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 10-juin-19 |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)# | 0,36% | 0,36% | 0,36% | 0,36% | - | - | 0,36% | 06-oct-22 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)* | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 04-mars-09 |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-mars-16 |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 25-mai-16 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 22-fév-11 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 0,35% | 28-oct-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (hedged)* | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | - | 0,55% | 0,55% | 20-fév-09 |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR* | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 0,27% | 18-déc-17 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-juil-09 |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 21-juil-09 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 19-avr-11 |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 07-mai-10 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)* | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 28-oct-09 |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 17-juin-13 |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 28-déc-10 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,31% | - | 0,41% | 25-août-21 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 07-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD* | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 05-août-11 |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-sept-10 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 15-mars-16 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 24-oct-16 |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 06-juil-15 |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 1,40% | 06-juil-15 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 26-sept-11 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-juin-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 06-janv-14 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,18% | 1,20% | 1,20% | 29-sept-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 03-juin-10 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 20-déc-13 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 23-mai-12 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 13-déc-12 |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 11-juin-12 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR* | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | 0,90% | 04-mai-22 |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 04-mars-15 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 21-oct-16 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 0,65% | 0,65% | 0,72% | 0,72% | - | - | 0,65% | 24-juin-22 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 07-fév-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 23-oct-15 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 25-nov-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 25-fév-11 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - EUR (hedged)* | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 28-déc-18 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 29-janv-13 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 05-sept-13 |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 11-juin-12 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 26-janv-11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 25-nov-11 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-mai-14 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 03-juin-10 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 13-déc-12 |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 11-juin-12 |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 0,86% | 07-janv-15 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 16-oct-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 11-juil-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 18-mars-13 |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 17-oct-13 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 18-déc-17 |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | - | 0,51% | 18-déc-17 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 03-juin-11 |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 18-fév-11 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | | | | | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | - | - | 0,90% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | - | - | 0,50% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | - | 0,46% | 09-nov-22 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | - | - | 1,30% | 19-janv-23 |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Income Fund | | | | | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-août-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-janv-20 |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,16% | 1,19% | 1,20% | 16-juin-14 |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-août-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-août-19 |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,17% | 1,20% | 1,20% | 02-juin-14 |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 09-janv-20 |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,16% | 1,18% | 1,20% | 16-juin-14 |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund A (div) - USD | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,18% | 1,16% | 1,19% | 1,20% | 02-juin-14 |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 1,20% | 05-sept-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | - | 1,20% | 25-janv-22 |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 1,20% | 05-sept-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,19% | 1,20% | 1,20% | 05-sept-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 19-déc-14 |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 17-janv-20 |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 14-août-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD (hedged) | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,18% | 1,20% | 1,20% | 05-sept-19 |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,19% | 1,18% | 1,20% | 1,20% | 19-déc-14 |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 09-janv-20 |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-août-17 |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)# | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | - | - | 0,65% | 15-mai-23 |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 10-déc-15 |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,64% | 0,65% | 13-mars-20 |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 09-janv-20 |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 16-juin-14 |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 23-janv-20 |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 13-mars-20 |
| JPM Income Fund C (div) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 05-sept-19 |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 02-mars-20 |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 30-sept-19 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 21-fév-20 |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 21-fév-20 |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-janv-20 |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 23-janv-20 |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 1,70% | 18-juil-17 |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 21-sept-18 |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,67% | 1,69% | 1,70% | 16-juin-14 |
| JPM Income Fund D (div) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 21-sept-18 |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,69% | 1,70% | 1,70% | 30-sept-19 |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 19-mars-20 |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 17-oct-19 |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 19-nov-19 |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 31-mars-20 |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 15-fév-19 |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 28-fév-20 |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 0,61% | 17-oct-19 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 02-janv-20 |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 21-fév-20 |
| JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)* | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,51% | 0,51% | 0,51% | 21-fév-20 |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 1,70% | 18-juil-17 |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,69% | 1,67% | 1,70% | 1,70% | 18-juil-17 |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 31-oct-19 |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | 0,10% | 24-juin-22 |
| JPM Income Fund X (div) - USD* | - | - | - | - | - | - | 0,10% | 24-juin-22 |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | 0,10% | 21-mars-22 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-juil-20 |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 29-juil-20 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 16-juil-12 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 16-juil-12 |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 13-déc-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-juil-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-juil-12 |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 13-déc-12 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-juil-12 |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 16-juil-12 |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | | | | | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 10-juin-10 |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,58% | 0,60% | 0,60% | 10-juin-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 11-août-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 24-oct-16 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 25-juil-16 |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 19-août-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 08-sept-10 |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 0,30% | 26-avr-11 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 05-nov-12 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged) | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 25-fév-16 |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 16-juin-10 |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD^ | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | - | - | 0,05% | 09-mars-11 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 1,10% | 0,90% | 31-mars-05 |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 0,90% | 1,10% | 0,90% | 13-mars-92 |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,60% | 0,50% | 10-déc-15 |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,45% | 1,65% | 1,45% | 13-oct-00 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | - | 0,46% | 25-août-21 |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,46% | 0,56% | 0,46% | 22-déc-17 |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | | | | | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 0,60% | 0,29% | 0,60% | 0,29% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 22-août-16 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 0,26% | 0,13% | 0,26% | 0,13% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 22-août-16 |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 0,26% | 0,13% | 0,26% | 0,13% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 22-août-16 |
| JPM Sterling Managed Reserves X (dist) - GBP* | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 18-fév-19 |

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

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21† | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|--|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 20-juil-17 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,08% | 1,09% | 1,10% | 03-oct-11 |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,09% | 1,08% | 1,10% | 1,10% | 31-mars-05 |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-sept-00 |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 30-avr-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 12-sept-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 18-janv-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 18-janv-12 |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 06-avr-10 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 02-nov-12 |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 13-juil-05 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,59% | 0,60% | 0,60% | 21-mars-17 |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-janv-15 |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 18-sept-15 |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 08-juin-12 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,34% | 1,35% | 1,35% | 02-nov-10 |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 1,35% | 13-oct-00 |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 2,10% | 27-nov-18 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | 0,56% | 25-août-21 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 05-oct-16 |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 17-juin-11 |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^ | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | - | 0,56% | 15-nov-16 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-déc-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-déc-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 19-mai-21 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-déc-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-déc-17 |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 0,37% | 18-déc-17 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-juin-13 |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 30-mars-05 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-juin-19 |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 10-juin-19 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 06-mars-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 06-mars-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 26-sept-14 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 03-sept-13 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-mai-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 1,05% | 25-mai-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 27-janv-17 |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 20-avr-15 |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 06-mars-12 |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | 0,56% | - | 0,56% | 25-mars-22 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 03-sept-13 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD# | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | - | - | 0,10% | 27-mars-23 |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 12-janv-18 |

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

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22† | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21‡ | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | | | | | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 15-mars-11 |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,79% | 0,80% | 0,80% | 15-déc-10 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-sept-20 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-sept-20 |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 14-sept-20 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,35% | - | 0,45% | 04-mai-22 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 03-août-16 |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 27-sept-11 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)^ | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | - | - | 0,45% | 11-fév-13 |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 14-nov-16 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-mars-11 |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 15-déc-10 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 16-oct-13 |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 0,41% | 18-janv-11 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)* | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 18-déc-17 |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | 0,29% | - | 0,29% | 20-janv-22 |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | | | | | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 0,45% | 0,27% | 0,45% | 0,28% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 22-mai-06 |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 0,26% | 0,19% | 0,26% | 0,19% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 15-nov-13 |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 0,70% | 0,39% | 0,70% | 0,39% | 0,70% | 0,70% | 0,70% | 30-août-06 |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | | | | | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 0,45% | 06-juin-14 |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | | | | | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 1,80% | 1,70% | 1,80% | 1,70% | 1,80% | 1,80% | 1,80% | 12-avr-17 |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 1,80% | 1,70% | 1,80% | 1,70% | 1,80% | 1,79% | 1,80% | 17-nov-11 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 2,62% | 2,52% | 2,62% | 2,52% | 2,62% | 2,62% | 2,65% | 20-juil-12 |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 2,61% | 2,52% | 2,61% | 2,52% | 2,62% | 2,60% | 2,65% | 17-nov-11 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 2,65% | 2,55% | 2,65% | 2,55% | 2,65% | 2,64% | 2,65% | 09-juil-12 |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 2,63% | 2,53% | 2,63% | 2,53% | 2,62% | 2,61% | 2,65% | 17-nov-11 |

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

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

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

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

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

| | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (a) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (b) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 23 (c) | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 22* | Pour l'exercice clôturé au 30 juin 21* | Ratio de charges plafonnées au 30 juin 23* | Date de lancement |
|---|--|---|---|---|--|--|--|-------------------|
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | | | | | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,51% | 2,60% | 2,60% | 21-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,52% | 2,51% | 2,60% | 2,60% | 21-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,54% | 2,51% | 2,60% | 2,60% | 09-sept-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,51% | 2,60% | 2,60% | 01-avr-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,55% | 2,51% | 2,60% | 2,60% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 1,85% | 21-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 1,85% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 1,85% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,85% | 1,85% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,80% | - | 1,85% | 17-juin-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,79% | 1,76% | 1,84% | 1,85% | 09-mars-21 |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,68% | - | 1,85% | 17-juin-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | 2,95% | 2,95% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | 2,95% | 2,95% | 11-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,81% | 1,81% | 31-mai-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - GBP (hedged) | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,72% | 1,81% | 1,81% | 31-mai-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 1,71% | 25-janv-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 1,71% | 01-déc-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,65% | 1,62% | 1,71% | 1,71% | 01-déc-20 |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD# | 1,64% | 1,64% | 1,64% | 1,64% | - | - | 1,71% | 19-oct-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 21-fév-17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 21-juin-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 10-déc-18 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,52% | 1,50% | - | 1,59% | 24-janv-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 07-juil-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 26-janv-16 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 11-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 11-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 11-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 23-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 23-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,53% | 1,50% | 1,59% | 1,59% | 23-sept-19 |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,89% | 2,86% | - | 2,95% | 17-juin-22 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,11% | - | 1,20% | 20-août-21 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 1,20% | 20-fév-18 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,11% | 1,20% | 1,20% | 31-juil-17 |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,14% | 1,11% | - | 1,20% | 20-août-21 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | | | | | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 11-avr-13 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 23-avr-21 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-fév-13 |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 1,55% | 08-fév-13 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-avr-21 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 12-avr-17 |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 17-août-17 |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 23-avr-21 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 11-avr-13 |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 2,20% | 08-fév-13 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 23-avr-21 |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 0,76% | 23-avr-21 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 10-mai-17 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 31-oct-17 |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 22-mai-18 |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 23-avr-21 |

Classe d'actions lancée dans le courant de l'exercice.

* Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif. Les intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (capped expense ratios) et les total expense ratios aient fait l'objet de modifications au cours des deux périodes précédentes. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes.

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

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

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

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés africaines.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille concentré de sociétés américaines.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Dégager une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de pays membres de l'Association des Nations de l'Asie du Sud-Est (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Dégager une croissance supérieure du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré axé sur la croissance et composé de sociétés asiatiques (hors Japon).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des entreprises du Bassin Asie - Pacifique (hors Japon).

JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille concentré de sociétés brésiliennes.

JPMorgan Funds - China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Obtenir un rendement en investissant dans des sociétés exposées au thème des solutions visant à lutter contre le changement climatique.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des pays émergents du marché européen, Russie incluse (les « pays émergents européens »).

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2)

Fournir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents en Europe, à l'exclusion de la Russie et de la Biélorussie ainsi que de tout autre pays ayant été inscrit sur les listes de sanctions reconnues tenues par l'OFAC, les Nations unies, l'Union européenne ou le Trésor britannique (les « marchés émergents européens »).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Offrir une croissance à long terme du capital grâce à des expositions à un portefeuille diversifié de sociétés des marchés émergents, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Générer un revenu en investissant essentiellement dans des titres de participation rapportant des dividendes de sociétés des marchés émergents tout en participant à la croissance sur le long terme du capital.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de petite capitalisation des marchés émergents.

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

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents du Moyen-Orient.

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximiser la croissance à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés de pays appartenant à la zone euro (« pays de la zone euro »).

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans les sociétés de pays qui font partie de la zone euro (les « pays de la zone euro »).

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de titres de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de sociétés européennes à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés liées au secteur des technologies (y compris, mais sans s'y limiter, les technologies, les médias et les télécommunications) situées en Europe.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Obtenir un rendement total par le biais de positions acheteuses et vendeuses dans des sociétés européennes tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement dans ces sociétés ou en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'expositions à des sociétés européennes, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes de petite capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes à petite capitalisation présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Fournir une croissance supérieure du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de petites, moyennes et grandes entreprises, au niveau mondial, dont le gestionnaire financier pense qu'elles sont évaluées de manière attrayante et qu'elles disposent d'un potentiel important de croissance des bénéfices ou de retour aux revenus.

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

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la croissance.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Générer un rendement en investissant essentiellement dans des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la biotechnologie, des services de soins de santé, de la technologie médicale et des sciences de la vie (les « sociétés liées aux soins de santé ») à travers le monde.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du secteur des ressources naturelles du monde entier, dont bon nombre en sont aux premières étapes de l'exploration.

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des fonds d'investissement immobiliers (REIT) ainsi que dans des sociétés qui détiennent, développent, exploitent ou financent des biens immobiliers, et dont les activités ou actifs immobiliers représentent plus de 50 % de la valeur de leurs actions (les « Sociétés immobilières »).

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Réaliser un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence en investissant principalement dans un portefeuille de sociétés, au niveau mondial. Les caractéristiques de risques du portefeuille de titres détenu par le Compartiment seront similaires à celles du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés mondiales présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la valeur.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine, de Hong Kong et de Taïwan (la « Grande Chine »).

JPMorgan Funds - India Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés indiennes.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés japonaises.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Fournir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés coréennes, en faisant appel aux instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés d'Amérique latine.

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (3)

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés du Moyen-Orient, d'Afrique et des marchés émergents d'Europe.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du bassin Pacifique (y compris au Japon).

JPMorgan Funds - Russia Fund (4)

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés russes.

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (5)

Offrir un rendement en investissant dans des sociétés procurant une exposition au thème de la promotion sociale et qui sont bien positionnées pour soutenir la responsabilisation socio-économique de la société.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

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

(5) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

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

JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (6)

Offrir un rendement en investissant dans des sociétés procurant une exposition au thème de la consommation durable, qui sont bien positionnées pour mettre en œuvre des méthodes de production et de consommation permettant de préserver le capital naturel, d'optimiser l'utilisation des ressources ou de réduire les déchets.

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (7)

Obtenir un rendement en investissant dans des entreprises exposées au thème des infrastructures durables qui sont bien positionnées pour développer les infrastructures nécessaires à la transition vers une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de Taïwan.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Offrir un rendement en investissant, à l'échelle mondiale, dans des sociétés procurant une exposition aux thèmes des thérapies géniques.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés américaines de toutes capitalisations boursières.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance américaines.

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Procurer une croissance à long terme du capital avec une volatilité inférieure à celle des stratégies traditionnelles « long-only US equity » (positions longues exclusivement sur titres US) au cours d'un cycle complet du marché, par le biais d'une exposition directe principalement axée sur les sociétés américaines et en ayant recours à des produits dérivés

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Obtenir un rendement total par le biais d'une gestion active de positions sur titres acheteuses et vendeuses principalement exposées aux sociétés américaines et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'une exposition à des sociétés américaines en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille de croissance composé de titres de sociétés américaines à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres de sociétés américaines à petite et micro-capitalisation.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des Sociétés américaines à caractère durable ou dont les caractéristiques durables s'améliorent. Les Sociétés à caractère durable sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) américaines.

Compartiments mixtes

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Générer un revenu et une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres générant des revenus de pays de la région Asie - Pacifique (à l'exclusion du Japon).

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

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

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Dégager des revenus et valoriser la croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de créance et de participation des marchés émergents qui génèrent un revenu.

Compartiments investis en titres convertibles

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Réaliser un rendement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles du monde entier.

Compartiments obligataires

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (8)

Offrir un rendement en investissant essentiellement dans des titres de créance de courte échéance libellés en USD émis sur les marchés obligataires d'Asie-Pacifique.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires chinois en investissant essentiellement dans des titres de créance chinois, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations de sociétés des pays des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des pays émergents, y compris les titres de sociétés et des titres émis en devises locales, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés des obligations ayant valeur d'investissement (investment grade) des pays émergents, en investissant principalement dans des titres de créance ayant valeur d'investissement (investment grade) des marchés émergents, libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés d'obligations d'État des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance en devise locale des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement des marchés de la dette et des devises des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Offrir un rendement comparable à celui de l'indice de référence en investissant essentiellement dans des emprunts d'Etat de l'UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés des obligations libellées en EUR en investissant essentiellement dans des titres de créance investment grade libellés en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens en investissant principalement dans des obligations européennes et non européennes, qualifiées d'investissements à risque (« below investment grade ») libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens à faible durée en investissant principalement dans des obligations de courte échéance de qualité inférieure aux obligations notées « investment grade » libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Financials Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des titres de dette senior et subordonnée émis par des sociétés des secteurs de la finance, de la banque et de l'assurance (« les sociétés financières ») et en ayant recours à des produits dérivés, si nécessaire.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Obtenir un rendement total en tirant profit d'opportunités d'investissement dans les marchés mondiaux du crédit et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant, de manière opportuniste, dans un portefeuille sans restriction de titres de créance et de devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant de manière opportuniste dans un portefeuille sans contraintes composé de titres de créance (position positive pour les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et les titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent) et de devises, en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés et des pays qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres du monde entier de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») et en couvrant les risques de taux d'intérêt au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés mondiaux d'obligations d'entreprise en investissant principalement dans des titres de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») de sociétés dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette d'États du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement en accord avec celui de l'indice de référence en investissant principalement des titres de créance à court terme d'États du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux à faible durée en investissant principalement dans des titres de créance à court terme ayant valeur d'investissement (« investment grade ») dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement sur, entre autres, les marchés de dette et les marchés des devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (9)

Offrir un rendement à long terme supérieur à celui de l'Indice de référence en investissant essentiellement dans des titres de créance dont le produit est affecté à des projets et des activités qui contribuent à une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Income Fund

Procurer des revenus en investissant principalement dans des titres de créance.

(9) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

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

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés des emprunts d'Etat italiens en investissant essentiellement dans des titres de créance émis ou garantis par le gouvernement italien ou ses agences et en ayant recours à des instruments financiers dérivés pour obtenir une exposition significative aux marchés obligataires mondiaux.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés monétaires américains en investissant principalement dans des titres de créance à court terme libellés en dollars américains.

JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés d'obligations libellées en livres sterling en investissant principalement dans des titres de créance ayant valeur d'investissement (« investment grade ») libellés en GBP, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund

Servir un rendement supérieur aux marchés de la livre sterling en investissant principalement dans des titres de créance de courte durée libellés en GBP.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade).

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance qualifiés d'investissements à risque (below investment grade) libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations américains de courte durée en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade) comprenant des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques.

Compartiments monétaires

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Réaliser un rendement dans la devise de base du Compartiment conforme aux taux du marché monétaire en vigueur tout en visant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et maintenir un fort niveau de liquidités en investissant dans des instruments du marché monétaire à court termes libellés en EUR, des titrisations éligibles, des papiers commerciaux adossés à des actifs non bancaires, des dépôts d'établissements de crédit et des opérations de prise en pension.

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Le Compartiment vise à offrir un rendement dans sa Devise de référence comparable aux taux du marché monétaire en vigueur, tout en cherchant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et à maintenir un degré de liquidité élevé, en investissant dans des Instruments du marché monétaire de courte échéance libellés en USD, des titrisations éligibles, des billets de trésorerie adossés à des actifs, des dépôts auprès d'établissements de crédit et des transactions de prise en pension.

Fonds de fonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Fournir un revenu en investissant essentiellement dans un portefeuille d'OPCVM et autres OPC qui investissent dans une large gamme de catégories d'actifs, au niveau mondial.

Compartiments multi-gérants

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Apprécier le capital à long terme en investissant dans diverses classes d'actifs mondiales éligibles, en s'appuyant sur tout un éventail de stratégies et de techniques non conventionnelles ou alternatives en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

Autres Compartiments

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans plusieurs classes d'actifs au niveau mondial, dans le cadre d'une approche pondérée en fonction des risques en ce qui concerne la répartition des actifs et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

3. Performance et volatilité

Performance

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

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

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

Volatilité

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

Les détails ci-dessus portent sur l'exercice clos au 30 juin 2023.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.

Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.

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

Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|---------|---------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR | -5,69% | -6,61% | -9,06% | -13,20% | -8,31% | -1,22% | Elevée |
| JPM Africa Equity A (perf) (acc) - USD | -5,45% | -4,65% | 1,56% | -8,98% | -11,65% | -2,05% | Elevée |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - EUR | -5,68% | -6,64% | -9,08% | -13,02% | -8,16% | -1,09% | Elevée |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - GBP | -7,78% | -9,36% | -11,03% | -12,68% | -8,08% | -2,87% | Elevée |
| JPM Africa Equity A (perf) (dist) - USD | -5,46% | -4,62% | 1,56% | -8,93% | -11,54% | -1,91% | Elevée |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - EUR | -5,48% | -6,23% | -8,50% | -12,48% | -7,60% | -0,41% | Elevée |
| JPM Africa Equity C (perf) (acc) - USD | -5,23% | -4,15% | 2,22% | -8,23% | -10,99% | -1,23% | Elevée |
| JPM Africa Equity C (perf) (dist) - GBP | -7,60% | -8,93% | -10,42% | -11,82% | -7,24% | -2,00% | Elevée |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR | -5,86% | -6,98% | -9,58% | -13,87% | -8,93% | -1,94% | Elevée |
| JPM Africa Equity D (perf) (acc) - USD | -5,67% | -5,03% | 1,01% | -9,69% | -12,22% | -2,76% | Elevée |
| JPM Africa Equity I (perf) (acc) - USD | -5,24% | -4,18% | 2,27% | -8,20% | -10,96% | -1,20% | Elevée |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - EUR | -5,44% | -6,15% | -8,37% | -12,31% | -7,43% | -0,21% | Elevée |
| JPM Africa Equity I2 (perf) (acc) - USD | -5,21% | -4,11% | 2,35% | -8,08% | -10,85% | -1,07% | Elevée |
| JPM Africa Equity T (perf) (acc) - EUR | -5,87% | -6,98% | -9,59% | -13,87% | -8,93% | -1,94% | Elevée |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | | | | | | | |
| JPM America Equity A (acc) - AUD | 12,08% | 22,24% | 19,07% | 22,43% | 9,22% | 20,06% | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged) | 10,50% | 18,30% | 20,03% | 14,89% | 0,29% | 15,74% | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - EUR | 10,87% | 17,30% | 9,45% | 12,66% | 7,16% | 19,80% | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged) | 10,63% | 18,33% | 19,68% | 14,46% | 0,02% | 15,42% | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - HKD | 10,93% | 20,43% | 22,00% | 17,91% | 3,03% | 19,01% | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged) | 10,51% | 18,24% | 20,41% | - | - | - | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - SGD | 13,08% | 20,87% | 15,25% | 14,56% | - | - | Elevée |
| JPM America Equity A (acc) - USD | 11,16% | 19,86% | 22,28% | 18,13% | 2,60% | 18,50% | Elevée |
| JPM America Equity A (dist) - USD | 11,16% | 19,86% | 22,30% | 18,14% | 2,62% | 18,52% | Elevée |
| JPM America Equity C (acc) - EUR | 11,12% | 17,84% | 10,21% | 13,69% | 8,22% | 21,30% | Elevée |
| JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged) | 10,92% | 18,87% | 20,46% | 15,44% | 0,91% | 16,73% | Elevée |
| JPM America Equity C (acc) - USD | 11,39% | 20,37% | 23,08% | 19,16% | 3,54% | 19,88% | Elevée |
| JPM America Equity C (dist) - GBP | 8,64% | 14,43% | 7,88% | 14,04% | 8,30% | - | Elevée |
| JPM America Equity C (dist) - USD | 11,39% | 20,36% | 23,08% | 19,11% | 3,51% | 19,82% | Elevée |
| JPM America Equity D (acc) - EUR | 10,63% | 16,82% | 8,77% | 11,74% | 6,24% | 18,55% | Elevée |
| JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged) | 10,40% | 17,84% | 18,93% | 13,53% | -0,75% | 14,31% | Elevée |
| JPM America Equity D (acc) - USD | 10,94% | 19,40% | 21,59% | 17,22% | 1,81% | 17,34% | Elevée |
| JPM America Equity I (acc) - EUR | 11,13% | 17,85% | 10,23% | 13,72% | 8,26% | 21,36% | Elevée |
| JPM America Equity I (acc) - USD | 11,41% | 20,40% | 23,13% | 19,22% | 3,58% | 19,96% | Elevée |
| JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,92% | 18,90% | 20,56% | 15,58% | 1,03% | 16,89% | Elevée |
| JPM America Equity I2 (acc) - USD | 11,43% | 20,45% | 23,20% | 19,31% | 3,67% | 20,09% | Elevée |
| JPM America Equity I2 (dist) - USD | 11,44% | 20,46% | 23,23% | 19,31% | - | - | Elevée |
| JPM America Equity X (acc) - USD | 11,58% | 20,78% | 23,70% | 19,98% | 4,27% | 20,99% | Elevée |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | | | | | | | |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR | -4,84% | -4,15% | -4,11% | 1,29% | 2,39% | 6,76% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD | -2,88% | -1,12% | 1,10% | 3,19% | -1,52% | 4,51% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity A (acc) - USD | -4,61% | -2,07% | 7,11% | 6,23% | -1,83% | 5,72% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity A (dist) - USD | -4,62% | -2,09% | 7,12% | 6,19% | -1,82% | 5,66% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR | -4,65% | -3,76% | -3,49% | 2,16% | 3,27% | 7,78% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD | -2,74% | -0,72% | 1,67% | 4,03% | -0,68% | 5,47% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity C (acc) - USD | -4,42% | -1,67% | 7,80% | 7,09% | -1,01% | 6,72% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP | -6,78% | -6,52% | -5,51% | 2,64% | 3,41% | 5,34% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity C (dist) - USD | -4,42% | -1,67% | 7,80% | 7,06% | -1,00% | 6,59% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD | -2,95% | -1,20% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR | -5,04% | -4,53% | -4,63% | 0,51% | 1,60% | 5,87% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN | -9,71% | -9,34% | -12,37% | -4,85% | 0,72% | 5,85% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity D (acc) - USD | -4,82% | -2,47% | 6,49% | 5,39% | -2,55% | 4,83% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR | -4,65% | -3,73% | -3,46% | 2,21% | 3,32% | 7,83% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity I (acc) - USD | -4,42% | -1,65% | 7,83% | 7,14% | -0,97% | 6,77% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR | -4,61% | -3,66% | -3,36% | 2,35% | 3,47% | 8,00% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD | -4,38% | -1,58% | 7,95% | 7,30% | -0,83% | 6,96% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD | -4,37% | -1,58% | 7,95% | 7,26% | -0,82% | - | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR | -5,04% | -4,52% | -4,64% | 0,54% | 1,59% | 5,85% | Moyenne |
| JPM ASEAN Equity X (acc) - USD | -4,23% | -1,28% | 8,45% | 7,95% | -0,22% | 7,70% | Moyenne |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | | | | | | | |
| JPM Asia Growth A (acc) - EUR | -1,02% | 0,76% | 2,47% | -7,08% | -13,00% | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD | 1,06% | 3,97% | 8,11% | -5,35% | -15,73% | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged) | -1,16% | 2,10% | 13,10% | -4,08% | -16,63% | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth A (acc) - USD | -0,79% | 2,93% | 14,49% | -2,58% | -15,94% | -0,78% | Moyenne |
| JPM Asia Growth A (dist) - USD | -0,79% | 2,92% | 14,49% | -2,62% | -15,97% | -0,83% | Moyenne |
| JPM Asia Growth C (acc) - EUR | -0,81% | 1,18% | 3,12% | -6,30% | -12,37% | 0,89% | Moyenne |
| JPM Asia Growth C (acc) - USD | -0,57% | 3,37% | 15,19% | -1,77% | -15,39% | 0,01% | Moyenne |
| JPM Asia Growth C (dist) - USD | -0,57% | 3,37% | 15,18% | -1,79% | -15,35% | 0,07% | Moyenne |
| JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD | 0,99% | 3,85% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth D (acc) - EUR | -1,21% | 0,38% | 1,89% | -7,78% | -13,55% | -0,71% | Moyenne |
| JPM Asia Growth D (acc) - USD | -0,97% | 2,56% | 13,83% | -3,31% | -16,46% | -1,53% | Moyenne |
| JPM Asia Growth I (acc) - EUR | -0,81% | 1,21% | 3,14% | -6,26% | -12,33% | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth I (acc) - USD | -0,56% | 3,39% | 15,21% | -1,73% | -15,36% | 0,05% | Moyenne |
| JPM Asia Growth I2 (acc) - USD | -0,52% | 3,47% | 15,35% | -1,58% | -15,26% | 0,21% | Moyenne |
| JPM Asia Growth I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Asia Growth X (acc) - USD | -0,35% | 3,79% | 15,99% | -0,91% | -14,80% | 0,85% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR | -0,89% | 2,01% | 4,53% | -3,91% | -8,49% | 5,30% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD | -0,78% | 4,77% | 16,54% | 0,59% | -11,50% | 4,71% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD | 1,18% | 5,21% | 10,14% | -2,17% | -11,61% | 3,10% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD | -0,65% | 4,18% | 16,71% | 0,70% | -11,86% | 4,28% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP | -3,08% | -0,95% | 2,29% | -3,59% | -8,42% | 3,09% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD | -0,61% | 4,22% | 16,75% | 0,70% | -11,81% | 4,32% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR | -0,65% | 2,42% | 5,15% | -3,12% | -7,82% | 6,25% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD | -0,41% | 4,63% | 17,46% | 1,55% | -11,21% | 5,23% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD | -0,41% | 4,63% | 17,46% | 1,44% | -11,16% | 5,26% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR | -1,05% | 1,61% | 3,91% | -4,66% | -9,15% | 4,40% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD | -0,81% | 3,81% | 16,06% | -0,05% | -12,43% | 3,43% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR | -0,65% | 2,44% | 5,18% | -3,09% | -7,79% | 6,29% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD | -0,40% | 4,66% | 17,49% | 1,59% | -11,18% | 5,27% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR | -0,61% | 2,51% | 5,30% | -2,94% | -7,66% | 6,47% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD | -0,37% | 4,74% | 17,64% | 1,75% | -11,06% | - | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD | -0,22% | 5,05% | 18,16% | 2,37% | -10,58% | 6,17% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Brazil Equity A (acc) - EUR | 23,11% | 18,57% | 9,36% | 30,27% | -1,60% | 10,76% | Elevée |
| JPM Brazil Equity A (acc) - SGD | 25,72% | 22,21% | 15,31% | 32,61% | -5,17% | 8,29% | Elevée |
| JPM Brazil Equity A (acc) - USD | 23,30% | 21,61% | 22,03% | 36,35% | -5,52% | 9,56% | Elevée |
| JPM Brazil Equity A (dist) - USD | 23,18% | 21,61% | 22,13% | 35,52% | -5,84% | 9,24% | Elevée |
| JPM Brazil Equity C (acc) - USD | 23,61% | 22,06% | 22,78% | 37,52% | -4,84% | 10,61% | Elevée |
| JPM Brazil Equity D (acc) - EUR | 22,81% | 17,96% | 8,52% | 28,96% | -2,57% | 9,45% | Elevée |
| JPM Brazil Equity D (acc) - USD | 23,03% | 21,07% | 21,31% | 35,33% | -6,38% | 8,35% | Elevée |
| JPM Brazil Equity I (acc) - EUR | 23,36% | 19,03% | 10,00% | 31,29% | - | - | Elevée |
| JPM Brazil Equity I (acc) - USD* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Brazil Equity T (acc) - EUR | 22,83% | 17,98% | 8,54% | 28,98% | -2,56% | 9,45% | Elevée |
| JPM Brazil Equity X (acc) - USD | 23,93% | 22,65% | 23,67% | 38,84% | -4,00% | 11,80% | Elevée |
| JPMorgan Funds - China Fund | | | | | | | |
| JPM China A (acc) - EUR | -13,88% | -15,03% | -11,07% | -26,01% | - | - | Elevée |
| JPM China A (acc) - RMB | -8,64% | -8,64% | 1,49% | -15,75% | -22,74% | - | Elevée |
| JPM China A (acc) - SGD | -12,11% | -12,35% | -6,30% | -24,66% | -25,59% | -9,53% | Elevée |
| JPM China A (acc) - USD | -13,66% | -13,20% | -0,65% | -22,41% | -25,73% | -8,74% | Elevée |
| JPM China A (dist) - HKD | -13,78% | -12,75% | -0,89% | -22,52% | -25,47% | -8,39% | Elevée |
| JPM China A (dist) - USD | -13,66% | -13,19% | -0,66% | -22,40% | -25,73% | -8,73% | Elevée |
| JPM China C (acc) - RMB | -8,49% | -8,35% | 1,89% | -15,16% | -22,32% | - | Elevée |
| JPM China C (acc) - USD | -13,49% | -12,86% | -0,06% | -21,80% | -25,35% | -8,15% | Elevée |
| JPM China C (dist) - EUR (hedged) | -13,96% | -14,18% | -2,93% | -24,88% | - | - | Elevée |
| JPM China C (dist) - USD | -13,50% | -12,86% | -0,09% | -21,80% | -25,36% | -8,11% | Elevée |
| JPM China CPF (acc) - SGD | -12,22% | -12,49% | - | - | - | - | Elevée |
| JPM China D (acc) - EUR | -14,09% | -15,45% | -11,72% | -26,72% | -24,13% | -8,84% | Elevée |
| JPM China D (acc) - USD | -13,88% | -13,62% | -1,39% | -23,18% | -26,21% | -9,46% | Elevée |
| JPM China F (acc) - USD | -13,89% | -13,65% | -1,44% | -23,23% | -26,24% | -9,51% | Elevée |
| JPM China I (acc) - EUR | -13,71% | -14,69% | -10,54% | -25,38% | - | - | Elevée |
| JPM China I (acc) - USD | -13,49% | -12,84% | -0,06% | -21,78% | -25,34% | -8,13% | Elevée |
| JPM China I (dist) - USD | -13,48% | -12,84% | -0,05% | -21,76% | -25,33% | - | Elevée |
| JPM China T (acc) - EUR | -14,09% | -15,44% | -11,71% | -26,70% | -24,12% | -8,82% | Elevée |
| JPM China X (acc) - USD | -13,32% | -12,51% | 0,51% | -21,18% | -24,96% | -7,55% | Elevée |

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | | | | | | | |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR | -13,76% | -13,56% | -14,25% | -25,62% | -18,27% | -3,88% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD | -13,77% | -11,32% | -4,50% | -22,73% | -20,67% | -4,40% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB | -8,51% | -7,10% | -2,27% | -15,99% | -17,27% | -3,86% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK | -9,95% | -8,52% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD | -12,06% | -10,85% | -9,74% | -24,75% | -20,74% | -5,58% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD | -13,55% | -11,69% | -4,24% | -22,52% | -20,87% | -5,46% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR | -13,79% | -13,60% | -14,34% | -25,71% | -18,34% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR | -13,62% | -13,24% | -13,80% | -25,09% | -17,80% | -3,20% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | -8,12% | -6,47% | -1,46% | -15,69% | -18,23% | -5,46% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD | -13,52% | -10,89% | -3,90% | -22,03% | -20,16% | -3,65% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB | -8,33% | -6,74% | -1,70% | -15,33% | -16,76% | -3,15% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD | -13,39% | -11,34% | -3,70% | -21,91% | -20,42% | -3,97% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP | -15,54% | -15,74% | -15,60% | -25,58% | -17,79% | -4,89% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD | -13,38% | -11,35% | -3,70% | -21,91% | -20,42% | -3,95% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR | -13,93% | -13,89% | -14,76% | -26,20% | -18,75% | -4,54% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR | -13,59% | -13,22% | -13,76% | -25,04% | -17,77% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - GBP | -15,53% | -15,71% | -15,58% | -25,56% | - | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD | -11,81% | -10,46% | -9,07% | -24,11% | - | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD | -13,39% | -11,34% | -3,68% | -21,90% | -20,40% | -3,94% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged) | -7,56% | -5,11% | 0,73% | -13,00% | -16,70% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD | -13,39% | -11,35% | -3,68% | -21,90% | -20,40% | -3,91% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR | -13,57% | -13,16% | -13,68% | -24,94% | -17,68% | -3,03% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | -8,08% | -6,38% | -1,32% | -15,53% | -18,11% | -5,30% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD | -13,36% | -11,28% | -3,58% | -21,79% | -20,32% | -3,81% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD | -13,36% | -11,28% | -3,57% | -21,76% | -20,31% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR | -13,95% | -13,93% | -14,82% | -26,27% | -18,82% | -4,62% | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD | -13,21% | -11,01% | -3,12% | -21,31% | -19,95% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - GBP | -15,38% | -15,40% | -15,10% | -24,74% | -17,17% | - | Moyenne |
| JPM China A-Share Opportunities X (dist) - USD | -13,23% | -11,01% | -3,13% | -21,21% | -19,88% | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | | | | | | | |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged) | 1,29% | 7,55% | 16,77% | 18,93% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR | 1,06% | 6,39% | 11,63% | 17,24% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | 8,20% | 17,68% | 19,97% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD | 1,30% | 8,68% | 24,68% | 22,89% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR | 1,06% | 6,38% | 11,62% | 17,23% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions A (dist) - USD | 1,30% | 8,64% | 24,60% | 22,70% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - CHF (hedged) | 1,43% | 7,87% | 17,27% | 19,65% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR | 1,19% | 6,67% | 12,07% | 17,86% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged) | 1,93% | 8,48% | 18,16% | 20,63% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP | -1,04% | 3,63% | 9,75% | 18,29% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD | 1,45% | 8,99% | 25,20% | 23,57% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR | 1,18% | 6,66% | 12,03% | 17,75% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR (hedged) | 1,91% | 8,44% | 18,09% | 20,43% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP | -1,05% | 3,62% | 9,74% | 18,26% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR | 0,81% | 5,86% | 10,80% | 16,06% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged) | 1,54% | 7,65% | 16,79% | 18,76% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD | 1,05% | 8,15% | 23,77% | 21,67% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR | 1,17% | 6,63% | 11,98% | 17,72% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR (hedged) | 1,91% | 8,45% | 18,11% | 20,56% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY | 10,17% | 19,46% | 25,18% | 31,37% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD | 1,40% | 8,89% | 25,05% | 23,43% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR | 1,18% | 6,64% | 11,99% | 17,72% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I (dist) - EUR (hedged) | 1,91% | 8,44% | 18,11% | 20,49% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR | 1,24% | 6,79% | 12,24% | 18,09% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - EUR (hedged) | 2,01% | 8,66% | 18,44% | 21,01% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions I2 (acc) - USD | 1,51% | 9,12% | 25,41% | 23,84% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK | 5,79% | 13,11% | 21,88% | - | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - USD | 1,52% | 9,15% | 25,49% | 23,94% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR | 0,82% | 5,88% | 10,82% | 16,09% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged) | 1,54% | 7,66% | 16,80% | 18,78% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - EUR | 1,36% | 7,04% | 12,64% | 18,67% | - | - | Elevée |
| JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD | 1,60% | 9,32% | 25,81% | 24,38% | - | - | Elevée |

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR | -5,00% | -96,32% | -95,61% | -96,04% | -49,57% | -32,98% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD | -3,60% | -96,16% | -95,00% | -95,76% | -49,59% | -32,98% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR | -5,13% | -96,26% | -95,54% | -95,98% | -48,00% | -30,82% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD | -2,80% | -96,15% | -94,98% | -95,75% | -48,02% | -30,71% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR | -4,55% | -96,25% | -95,52% | -95,96% | -49,55% | -32,97% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD | -3,49% | -96,16% | -94,99% | -95,76% | -49,59% | -32,98% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR | -2,68% | -96,22% | -95,49% | -95,93% | -47,62% | -30,22% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD | -3,64% | -96,16% | -94,99% | -95,76% | -47,72% | -30,12% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR | -3,23% | -96,19% | -95,45% | -95,90% | -49,55% | -32,97% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD | -3,54% | -96,16% | -94,99% | -95,76% | -49,59% | -32,99% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR | -5,56% | -96,29% | -95,56% | -96,00% | -49,56% | -32,97% | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD | -3,90% | -96,18% | -95,02% | -95,78% | - | - | Très Elevée |
| JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR | -3,45% | -96,23% | -95,49% | -95,93% | -49,55% | -32,96% | Très Elevée |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | | | | | | | |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - EUR | 20,19% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II A (acc) - USD | 20,51% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - EUR | 20,20% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II A (dist) - USD | 20,52% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - EUR | 20,39% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II C (acc) - USD | 20,73% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - EUR | 20,43% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II C (dist) - USD | 20,73% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - EUR | 20,00% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II D (acc) - USD | 20,23% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II I (acc) - EUR | 20,39% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II I2 (dist) - USD | 20,95% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Europe Equity II X (acc) - EUR | 20,75% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus A (acc) - EUR | 2,80% | 6,24% | 5,97% | -2,31% | -8,01% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - EUR | 3,03% | 6,71% | 6,61% | -1,52% | -7,36% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus C (acc) - GBP | 0,71% | 3,58% | 4,31% | -1,27% | -7,28% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus D (acc) - EUR | 2,63% | 5,91% | 5,41% | -3,00% | -8,61% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - EUR | 3,04% | 6,77% | 6,70% | -1,41% | -7,28% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus I (acc) - USD | 3,26% | 9,02% | 19,08% | 3,24% | -10,73% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - EUR | 3,23% | 7,13% | 7,26% | -0,71% | -6,71% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Diversified Equity Plus X (acc) - USD | 3,45% | 9,40% | 19,71% | 3,95% | -10,23% | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged) | 0,44% | 6,16% | 16,84% | 1,38% | -9,37% | 5,10% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR | 1,16% | 6,08% | 8,47% | 1,09% | -2,93% | 9,40% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD | 1,42% | 8,38% | 21,17% | 5,97% | -6,71% | 8,30% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR | 1,17% | 6,08% | 8,47% | 1,04% | -2,91% | 9,28% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP | -1,09% | 3,03% | 6,20% | 1,41% | -2,79% | 6,93% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR | 1,13% | 6,07% | 8,36% | 0,97% | -2,86% | 9,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged) | 0,93% | 6,93% | 18,39% | 2,66% | -8,38% | 6,32% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged) | 1,30% | 7,58% | 19,46% | 3,43% | -7,90% | 6,86% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD | 1,26% | 8,96% | 20,74% | 5,55% | -6,26% | 8,83% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD | 3,16% | 9,36% | 14,13% | 2,64% | -6,38% | 7,07% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged) | 1,03% | 7,51% | 19,55% | 4,15% | -7,43% | 7,53% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD | 1,40% | 8,34% | 20,90% | 5,62% | -6,67% | 8,37% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR | 1,38% | 6,53% | 9,17% | 1,95% | -2,12% | 10,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD | 1,63% | 8,84% | 21,94% | 6,88% | -5,98% | 9,37% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR | 1,38% | 6,54% | 9,17% | 1,86% | -2,11% | 10,31% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP | -0,88% | 3,47% | 6,89% | 2,27% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR | 1,35% | 6,52% | 9,04% | 1,81% | -2,09% | 10,39% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR | 0,97% | 5,68% | 7,86% | 0,33% | -3,63% | 8,45% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR | 0,96% | 5,69% | 7,77% | 0,24% | -3,53% | 8,46% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR | 0,97% | 5,70% | 7,79% | 0,25% | -3,52% | 8,47% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR^ | 1,39% | 6,55% | 9,19% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD | 1,63% | 8,85% | 21,97% | 6,91% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - CHF (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend I2 (div) - EUR (hedged) | 1,12% | 7,38% | 18,97% | 3,22% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR | 0,97% | 5,68% | 7,86% | 0,33% | -3,63% | 8,45% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR | 0,94% | 5,69% | 7,75% | 0,23% | -3,53% | 8,46% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR | 1,59% | 6,96% | 9,83% | 2,77% | -1,34% | 11,57% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD | 1,83% | 9,27% | 22,68% | 7,74% | -5,26% | 10,42% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR | 1,58% | 6,96% | 9,82% | 2,62% | -1,37% | 11,22% | Moyenne |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

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

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR | 0,29% | 2,13% | 3,74% | -1,17% | -13,42% | -0,16% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged) | 0,05% | 2,85% | 12,95% | -0,08% | -18,34% | -3,38% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD | 2,37% | 5,38% | 9,30% | 0,57% | -16,19% | -2,08% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD | 0,52% | 4,34% | 15,89% | 3,59% | -16,36% | -1,01% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP | -1,98% | -0,84% | 1,53% | -0,92% | -13,42% | -2,11% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD | 0,55% | 4,34% | 15,92% | 3,59% | -16,35% | -1,00% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR | 0,45% | 2,47% | 4,28% | -0,52% | -12,94% | 0,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged) | 0,23% | 3,23% | 13,59% | 0,66% | -17,87% | -2,70% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD | 0,72% | 4,70% | 16,50% | 4,31% | -15,91% | -0,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - EUR | 0,45% | 2,46% | 4,28% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP | -1,80% | -0,48% | 2,09% | -0,17% | -12,87% | -1,39% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD | 0,70% | 4,68% | 16,47% | 4,26% | -15,93% | -0,36% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR | 0,49% | 2,55% | 4,40% | -0,36% | -12,83% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR | 0,07% | 1,74% | 3,14% | -1,89% | -13,98% | -0,91% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged) | -0,15% | 2,46% | 12,31% | -0,84% | -18,82% | -4,05% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD | 0,35% | 3,93% | 15,21% | 2,80% | -16,89% | -1,77% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR | 0,47% | 2,51% | 4,30% | -0,47% | -12,91% | 0,55% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged) | 0,23% | 3,25% | 13,61% | 0,70% | -17,85% | -2,67% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD | 2,52% | 5,74% | 9,95% | 1,38% | -15,67% | -1,34% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD | 0,71% | 4,70% | 16,56% | 4,36% | -15,88% | -0,32% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR | 0,46% | 2,48% | 4,30% | -0,48% | -12,90% | 0,56% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR | 0,49% | 2,56% | 4,43% | -0,34% | -12,80% | 0,71% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD | 0,75% | 4,78% | 16,64% | 4,48% | -15,78% | -0,17% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR | 0,50% | 2,56% | 4,42% | -0,33% | -12,78% | 0,72% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD | 0,75% | 4,79% | 16,65% | 4,46% | -15,78% | -0,16% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR | 0,08% | 1,72% | 3,13% | -1,97% | -14,01% | -0,96% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR | 0,67% | 2,93% | 4,98% | 0,38% | -12,27% | 1,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD | 0,91% | 5,14% | 17,25% | 5,22% | -15,30% | 0,53% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR | 0,64% | 2,91% | 4,98% | 0,42% | -12,17% | 1,54% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | -0,50% | 2,05% | 11,22% | -2,78% | -17,54% | -3,45% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR | 0,19% | 1,95% | 3,24% | -3,06% | -12,33% | -0,01% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD | 2,22% | 5,20% | 8,77% | -1,34% | -15,17% | -1,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | 0,08% | 3,31% | 13,99% | 0,08% | -16,09% | -1,68% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD | 0,43% | 4,16% | 15,34% | 1,64% | -15,35% | -0,86% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR | 0,17% | 1,93% | 3,21% | -3,05% | -12,35% | -0,03% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP | -2,07% | -1,00% | 1,05% | -2,72% | -12,29% | -1,93% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD | 0,42% | 4,14% | 15,30% | 1,53% | -15,42% | -0,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | -0,31% | 2,44% | 11,87% | -2,04% | -17,05% | -2,76% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR | 0,36% | 2,31% | 3,79% | -2,37% | -11,81% | 0,69% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN | -4,58% | -2,85% | -4,62% | -7,61% | -12,46% | 0,68% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD | 0,61% | 4,53% | 15,94% | 2,34% | -14,88% | -0,19% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR | 0,37% | 2,31% | 3,79% | -2,30% | -11,73% | 0,76% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP | -1,88% | -0,63% | 1,63% | -1,92% | -11,63% | -1,12% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD | 0,61% | 4,52% | 15,94% | 2,22% | -14,85% | -0,13% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR | -0,01% | 1,57% | 2,66% | -3,80% | -12,92% | -0,79% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN | -4,93% | -3,57% | -5,69% | -8,98% | -13,57% | -0,81% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD | 0,23% | 3,74% | 14,64% | 0,82% | -15,92% | -1,65% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR | 0,36% | 2,32% | 3,82% | -2,34% | -11,78% | 0,72% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - SGD | 2,45% | 5,60% | 9,48% | -0,52% | -14,61% | -1,18% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD | 0,63% | 4,55% | 15,98% | 2,38% | -14,85% | -0,15% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I (dist) - USD* | - | - | - | - | -48,24% | -31,59% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR | 0,41% | 2,41% | 3,95% | -2,19% | -11,67% | 0,88% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD | 0,66% | 4,62% | 16,10% | 2,54% | -14,75% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR | -0,01% | 1,54% | 2,63% | -3,83% | -12,94% | -0,81% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR | 0,59% | 2,77% | 4,50% | -1,49% | -11,12% | 1,61% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP | -1,66% | -0,18% | 2,31% | -1,15% | -11,04% | -0,36% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD | 0,84% | 5,00% | 16,72% | 3,27% | -14,24% | 0,71% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP | -1,66% | -0,19% | 2,31% | -1,05% | -10,87% | -0,18% | Moyenne |

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|---------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR | 1,29% | 3,33% | 5,86% | 1,36% | -5,81% | 8,34% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD | 1,53% | 5,59% | 18,33% | 6,28% | -9,35% | 7,29% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP | -1,01% | 0,34% | 3,62% | 1,72% | -5,75% | 5,93% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD | 1,54% | 5,58% | 18,27% | 6,17% | -9,39% | 7,21% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR | 1,48% | 3,73% | 6,48% | 2,09% | -5,16% | 9,28% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD | 1,75% | 5,99% | 18,95% | 7,04% | -8,76% | 8,14% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP | -0,79% | 0,74% | 4,24% | 2,47% | -5,03% | 6,84% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR | 1,04% | 2,83% | 5,09% | 0,32% | -6,71% | 7,08% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD | 1,30% | 5,06% | 17,42% | 5,20% | -10,18% | 6,04% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD | 1,74% | 5,99% | 18,97% | 7,06% | -8,74% | 8,21% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD | 1,75% | 6,00% | 18,97% | 6,93% | -8,72% | 8,17% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR | 1,04% | 2,83% | 5,09% | 0,32% | -6,71% | 7,08% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR | 1,71% | 4,20% | 7,20% | 3,01% | -4,35% | 10,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - JPY | 10,71% | 16,66% | 19,68% | 14,77% | 4,78% | 23,85% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD | 1,95% | 6,45% | 19,74% | 7,99% | -8,02% | 9,30% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR | -1,85% | 0,67% | 2,39% | -2,70% | -10,15% | 2,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD | 0,13% | 3,66% | 7,87% | -0,89% | -13,13% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD | -1,60% | 2,86% | 14,38% | 2,01% | -13,35% | 1,50% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR | -1,85% | 0,67% | 2,39% | -2,70% | -10,14% | 2,42% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD | -1,60% | 2,85% | 14,36% | 2,00% | -13,35% | 1,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR | -1,66% | 1,05% | 2,97% | -1,97% | -9,54% | 3,24% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD | -1,42% | 3,23% | 15,02% | 2,77% | -12,80% | 2,31% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR | -1,67% | 1,05% | 2,96% | -1,95% | -9,51% | 3,26% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD | -1,42% | 3,24% | 15,02% | 2,75% | -12,77% | 2,33% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR | -2,03% | 0,30% | 1,82% | -3,42% | -10,74% | 1,63% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR | -1,65% | 1,07% | 2,99% | -1,93% | -9,51% | 3,28% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - USD+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR | -1,66% | 1,07% | 2,99% | -1,90% | -9,50% | 3,30% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | -1,62% | 1,15% | 3,12% | -1,78% | -9,39% | 3,45% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (acc) - EUR# | - | - | - | -3,73% | -10,09% | 2,91% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity S2 (dist) - EUR# | - | - | - | -3,67% | -9,97% | 3,02% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR | -2,03% | 0,31% | 1,82% | -3,42% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR | -1,44% | 1,51% | 3,66% | -1,08% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD | -1,19% | 3,70% | 15,79% | 3,70% | -12,12% | 3,28% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - EUR | 6,63% | 4,86% | -9,76% | -1,34% | 13,74% | 23,21% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity A (acc) - USD | 7,27% | 8,18% | 1,73% | 4,02% | 8,96% | 22,08% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity A (dist) - USD | 7,25% | 8,18% | 1,73% | 4,02% | 8,90% | 21,76% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity C (acc) - USD | 7,48% | 8,61% | 2,29% | 4,82% | 9,85% | 23,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity C (dist) - USD | 7,44% | 8,56% | 2,29% | 4,79% | 9,75% | 22,78% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - EUR | 6,38% | 4,34% | -10,42% | -2,30% | 12,49% | 21,56% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity D (acc) - USD | 7,03% | 7,67% | 1,00% | 3,02% | 7,81% | 20,47% | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - EUR | 6,81% | 5,24% | -9,25% | -0,58% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Middle East Equity I (acc) - USD | 7,45% | 8,58% | 2,32% | 4,82% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | | | | | | | |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR | 3,86% | 14,47% | 27,99% | 26,42% | 4,86% | 17,97% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR | 3,86% | 14,48% | 27,95% | 26,23% | 4,77% | 17,87% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR | 3,96% | 14,91% | 28,78% | 27,20% | 5,51% | 18,95% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR | 3,95% | 14,76% | 28,57% | 26,60% | 5,22% | 18,50% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR | 3,66% | 14,05% | 27,07% | 25,49% | 4,05% | 16,83% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR | 3,99% | 14,97% | 28,84% | 27,24% | 5,52% | 18,96% | Moyenne |
| JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR | 4,01% | 15,01% | 28,95% | 27,41% | 5,70% | 19,12% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged) | 3,03% | 14,33% | 29,50% | 26,00% | 3,84% | 14,50% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity A (acc) - EUR | 3,53% | 15,24% | 30,71% | 27,05% | 4,36% | 15,02% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity A (acc) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged) | 4,11% | 16,69% | 33,58% | 31,05% | 6,93% | 17,66% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity A (dist) - EUR | 3,57% | 15,26% | 30,70% | 26,69% | 4,19% | 14,83% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity A (dist) - USD | 3,79% | 17,63% | 45,87% | 32,45% | -0,26% | 13,45% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged) | 3,31% | 14,95% | 30,57% | 27,40% | 5,04% | 16,10% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity C (acc) - EUR | 3,83% | 15,85% | 31,69% | 28,40% | 5,50% | 16,53% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged) | 4,40% | 17,33% | 34,69% | 32,50% | 8,20% | 19,37% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity C (dist) - EUR | 3,83% | 15,85% | 31,71% | 27,72% | 5,16% | 16,08% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity C (dist) - USD | 4,09% | 18,36% | 47,12% | 33,63% | 0,69% | 14,78% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity D (acc) - EUR | 3,33% | 14,77% | 29,88% | 26,07% | 3,54% | 13,91% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity I (acc) - EUR | 3,84% | 15,87% | 31,75% | 28,45% | 5,55% | 16,59% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR | 3,87% | 15,93% | 31,85% | 28,57% | 5,66% | 16,75% | Moyenne |
| JPM Euroland Equity T (acc) - EUR | 3,36% | 14,81% | 29,94% | 26,09% | 3,53% | 13,88% | Moyenne |

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

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

Classe d'Actions clôturée à la clôture de l'exercice. La performance a été calculée à la date de la dernière valeur de l'actif net disponible.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged) | 1,92% | 9,88% | 21,29% | 20,74% | 2,91% | 13,63% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR | 2,14% | 9,79% | 19,72% | 18,99% | 2,85% | 13,98% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged) | 2,03% | 10,22% | 21,77% | 21,61% | 3,80% | 14,68% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged) | 2,04% | 10,35% | 21,80% | 21,63% | 3,91% | 14,77% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD | 2,38% | 12,12% | 33,68% | 24,67% | -1,45% | 12,70% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged) | 2,42% | 10,98% | 22,74% | 22,88% | 4,59% | 15,47% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR | 2,10% | 9,75% | 19,69% | 18,78% | 2,72% | 13,76% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP | -0,13% | 6,59% | 17,18% | 19,22% | 2,82% | 11,08% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR | 2,32% | 10,16% | 20,36% | 19,88% | 3,63% | 15,04% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD | 2,59% | 12,56% | 34,48% | 25,67% | -0,67% | 13,80% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged) | 2,62% | 11,41% | 23,45% | 23,83% | 5,44% | 16,61% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR | 2,33% | 10,17% | 20,39% | 19,62% | 3,50% | 14,70% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP | 0,04% | 7,01% | 17,88% | 20,07% | 3,61% | 12,03% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR | 1,94% | 9,35% | 19,03% | 18,12% | 2,05% | 12,92% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD | 2,19% | 11,70% | 32,94% | 23,75% | -2,15% | 11,69% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged) | 2,22% | 10,56% | 22,03% | 21,93% | 3,75% | 14,35% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR | 2,33% | 10,22% | 20,40% | 19,91% | 3,67% | 15,09% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD*+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged) | 2,63% | 11,43% | 23,49% | 23,88% | 5,49% | 16,67% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR | 1,93% | 9,33% | 19,00% | 18,04% | 2,00% | 12,85% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR | 2,55% | 10,64% | 21,16% | 20,90% | 4,56% | 16,30% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged) | 2,84% | 11,88% | 24,24% | 24,89% | 6,39% | 17,90% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR | -2,02% | 2,65% | 12,61% | 3,33% | -11,92% | 3,53% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR | -2,06% | 2,59% | 12,56% | 3,22% | -11,96% | 3,49% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR | -1,84% | 3,03% | 13,26% | 4,11% | -11,34% | 4,35% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR | -1,84% | 3,04% | 13,26% | 4,09% | -11,26% | 4,40% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR | -2,29% | 2,09% | 11,70% | 2,21% | -12,73% | 2,39% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR | -1,83% | 3,06% | 13,30% | 4,16% | -11,30% | 4,39% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR | -1,79% | 3,14% | 13,43% | 4,32% | -11,19% | 4,62% | Moyenne |
| JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR | -1,65% | 3,44% | 13,94% | 4,94% | -10,71% | 5,26% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR | 0,07% | 14,87% | 20,46% | 17,06% | -3,69% | 12,42% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged) | 0,35% | 16,16% | 23,32% | 20,99% | -1,35% | 14,63% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR | 0,05% | 14,86% | 20,42% | 17,01% | -3,70% | 12,40% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP | -2,20% | 11,52% | 17,87% | 17,32% | -3,68% | 9,74% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR | 0,24% | 15,28% | 21,10% | 17,88% | -3,03% | 13,42% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged) | 0,54% | 16,61% | 24,03% | 21,91% | -0,60% | 15,76% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR | 0,24% | 15,28% | 21,10% | 17,87% | -3,03% | 13,41% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP | -2,00% | 11,96% | 18,57% | 18,27% | -2,93% | 10,76% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR | -0,18% | 14,31% | 19,54% | 15,86% | -4,62% | 11,05% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR | 0,25% | 15,31% | 21,14% | 17,93% | -2,99% | 13,48% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR | 0,30% | 15,42% | 21,32% | 18,16% | -2,80% | 13,76% | Elevée |
| JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR | 0,45% | 15,77% | 21,87% | 18,88% | -2,22% | 14,63% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged) | 0,74% | -0,32% | -1,49% | 0,95% | 6,48% | 7,65% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR | 1,19% | 0,51% | -0,44% | 2,07% | 7,18% | 8,11% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 1,21% | 0,53% | -0,26% | 2,63% | 7,69% | 8,70% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD | 1,42% | 2,67% | 11,26% | 7,04% | 2,65% | 7,08% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged) | 1,76% | 1,64% | 1,38% | 4,59% | 9,21% | 9,68% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR | 1,19% | 0,51% | -0,41% | 2,09% | 7,11% | 8,05% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP | -1,08% | -2,38% | -2,34% | 2,59% | 7,24% | 5,73% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1,46% | 1,18% | 0,83% | 3,83% | 8,65% | 9,34% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR | 1,42% | 0,92% | 0,18% | 2,87% | 8,09% | 8,86% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 1,65% | 1,56% | 1,14% | 4,36% | 9,44% | 9,98% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR | 1,03% | 0,22% | -0,87% | 1,46% | 6,48% | 7,57% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR | 1,37% | 0,90% | 0,04% | 2,77% | 7,90% | 8,78% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR | 1,29% | 0,73% | 0,17% | 2,91% | 8,10% | 8,96% | Moyenne |

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged) | 2,36% | 10,34% | 22,85% | 20,50% | 4,61% | 14,98% | Moyenne |
| JPM Europe Equity A (acc) - EUR | 2,95% | 10,63% | 21,73% | 19,39% | 4,94% | 15,67% | Moyenne |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD | 3,22% | 13,03% | 35,99% | 25,13% | 0,53% | 14,43% | Moyenne |
| JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged) | 2,94% | 11,61% | 23,61% | 22,08% | 6,06% | 16,70% | Moyenne |
| JPM Europe Equity A (dist) - EUR | 2,94% | 10,64% | 21,73% | 19,02% | 4,73% | 15,31% | Moyenne |
| JPM Europe Equity A (dist) - USD | 3,18% | 12,99% | 35,89% | 24,44% | 0,21% | 13,97% | Moyenne |
| JPM Europe Equity C (acc) - EUR | 3,08% | 10,90% | 22,19% | 19,96% | 5,50% | 16,46% | Moyenne |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD | 3,34% | 13,33% | 36,51% | 25,79% | 1,04% | 15,18% | Moyenne |
| JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged) | 3,10% | 11,94% | 23,98% | 22,61% | 6,63% | 17,49% | Moyenne |
| JPM Europe Equity C (dist) - EUR | 3,08% | 10,92% | 22,20% | 19,56% | 5,24% | 15,93% | Moyenne |
| JPM Europe Equity C (dist) - USD | 3,34% | 13,33% | 36,51% | 25,06% | 0,76% | 14,69% | Moyenne |
| JPM Europe Equity D (acc) - EUR | 2,77% | 10,22% | 21,00% | 18,45% | 4,08% | 14,56% | Moyenne |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD | 2,98% | 12,53% | 35,10% | 24,10% | -0,33% | 13,27% | Moyenne |
| JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged) | 2,75% | 11,19% | 22,74% | 20,97% | 5,12% | 15,48% | Moyenne |
| JPM Europe Equity I (acc) - EUR | 3,09% | 10,95% | 22,24% | 20,05% | 5,55% | 16,52% | Moyenne |
| JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR | 3,08% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Equity X (acc) - EUR | 3,20% | 11,24% | 22,71% | 20,63% | 6,11% | 17,28% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR | 2,66% | 8,68% | 18,38% | 16,36% | 5,89% | 14,61% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD | 2,86% | 10,94% | 32,12% | 21,82% | 1,31% | 13,26% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,66% | 9,53% | 21,29% | 20,17% | 7,83% | 15,95% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR | 2,66% | 8,69% | 18,41% | 16,18% | 5,75% | 14,37% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP | 0,32% | 5,43% | 15,82% | 16,44% | 5,77% | 11,61% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR | 2,74% | 8,87% | 18,75% | 16,80% | 6,34% | 15,20% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR | 2,82% | 9,17% | 19,35% | 17,19% | 6,72% | 15,68% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD | 3,07% | 11,51% | 33,26% | 22,83% | 2,14% | 14,40% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,84% | 9,92% | 22,05% | 21,04% | 8,66% | 17,03% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR | 2,81% | 9,14% | 19,28% | 16,77% | 6,42% | 15,19% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP | 0,51% | 6,02% | 16,82% | 17,34% | 6,61% | 12,56% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR | 2,40% | 8,09% | 17,54% | 15,15% | 4,79% | 13,18% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD | 2,60% | 10,38% | 31,14% | 20,62% | 0,26% | 11,86% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged) | 2,37% | 8,94% | 20,31% | 18,87% | 6,59% | 14,38% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR | 2,83% | 9,21% | 19,38% | 17,23% | 6,76% | 15,73% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR | 2,89% | 9,29% | 19,47% | 17,24% | 6,69% | 15,75% | Moyenne |
| JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR | 3,03% | 9,66% | 20,01% | 18,07% | 7,61% | 16,87% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR | 0,34% | 4,39% | 16,87% | 5,75% | -9,00% | 7,56% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK | 4,73% | 10,40% | 26,66% | 16,11% | -2,36% | 12,50% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD | 0,56% | 6,62% | 30,51% | 10,81% | -12,34% | 6,43% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged) | 0,39% | 5,24% | 19,54% | 10,23% | -6,48% | 9,39% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR | 0,33% | 4,40% | 16,90% | 5,72% | -8,99% | 7,56% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP | -1,93% | 1,37% | 14,42% | 6,05% | -8,96% | 5,18% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR | 0,53% | 4,78% | 17,56% | 6,57% | -8,39% | 8,46% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR | 0,51% | 4,77% | 17,53% | 6,44% | -8,32% | 8,50% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR | 0,04% | 3,87% | 16,00% | 4,69% | -9,83% | 6,31% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR | 0,52% | 4,80% | 17,57% | 6,60% | -8,36% | 8,52% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR | 0,57% | 4,90% | 17,75% | 6,81% | -8,19% | 8,77% | Moyenne |
| JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR | 0,73% | 5,23% | 18,29% | 7,47% | -7,68% | 9,55% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR | 2,81% | 10,35% | 17,29% | 15,63% | -0,57% | 10,48% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR | 2,77% | 10,30% | 17,28% | 15,60% | -0,59% | 10,49% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP | 0,50% | 7,12% | 14,80% | 15,93% | -0,55% | 7,92% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR | 2,98% | 10,75% | 17,98% | 16,53% | 0,20% | 11,52% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth C (acc) - USD (hedged) | 3,12% | 11,79% | 21,11% | 20,25% | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR | 3,00% | 10,76% | 17,99% | 16,42% | 0,17% | 11,42% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR | 2,61% | 9,93% | 16,60% | 14,76% | -1,32% | 9,51% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR | 3,01% | 10,79% | 18,02% | 16,59% | 0,24% | 11,57% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR | 3,04% | 10,87% | 18,15% | 16,76% | 0,39% | 11,78% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Growth X (acc) - EUR | 3,20% | 11,21% | 18,69% | 17,47% | 1,01% | 12,60% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR | 2,61% | 6,83% | 21,05% | 14,45% | 5,14% | 16,37% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR | 2,63% | 6,85% | 21,08% | 14,04% | 4,89% | 15,86% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP | 0,33% | 3,76% | 18,47% | 14,26% | 4,81% | 12,95% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR | 2,81% | 7,27% | 21,78% | 15,32% | 5,99% | 17,55% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged) | 2,74% | 7,90% | 24,18% | 19,39% | 8,46% | 19,25% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR | 2,82% | 7,27% | 21,74% | 14,79% | 5,61% | 16,70% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value C (dist) - GBP | 0,52% | 4,19% | 19,20% | 15,23% | 5,58% | 13,83% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR | 2,38% | 6,44% | 20,34% | 13,49% | 4,26% | 15,20% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR | 2,83% | 7,30% | 21,79% | 15,36% | 6,04% | 17,61% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR | 2,83% | 7,30% | 21,77% | 14,75% | 5,61% | 16,72% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR | 2,87% | 7,38% | 21,92% | 15,53% | 6,21% | 17,84% | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR | 2,86% | 7,37% | 21,91% | 15,17% | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR | 3,02% | 7,71% | 22,48% | 16,23% | 6,89% | 18,77% | Moyenne |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR | 2,35% | 11,87% | 21,34% | 18,94% | 2,83% | 13,45% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR | 2,61% | 12,44% | 22,26% | 20,14% | 3,90% | 14,89% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR | 2,61% | 12,44% | 22,26% | 19,81% | 3,74% | - | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR | 2,16% | 11,44% | 20,65% | 18,02% | 2,00% | 12,37% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR | 2,62% | 12,46% | 22,30% | 20,19% | 3,94% | 14,95% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 2,64% | 12,52% | 22,39% | 20,30% | 4,05% | 15,05% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity S2 (acc) - EUR | 2,69% | 12,59% | 22,50% | 20,46% | 4,18% | - | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR | 2,15% | 11,43% | 20,62% | 17,99% | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR | 2,77% | 12,78% | 22,81% | 20,86% | 4,55% | 15,77% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR | 0,27% | 5,62% | 16,60% | 7,95% | -6,41% | 10,66% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK | 4,72% | 11,79% | 26,45% | 18,60% | 0,70% | 16,05% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR | 0,45% | 6,01% | 17,25% | 8,75% | -5,76% | 11,67% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP | -1,80% | 2,97% | 14,80% | 9,01% | - | - | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR | 0,01% | 5,07% | 15,68% | 6,81% | -7,32% | 9,31% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR | 0,46% | 6,03% | 17,27% | 8,79% | -5,72% | 11,73% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR | 0,51% | 6,15% | 17,46% | 9,01% | -5,54% | 11,99% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR | 0,57% | 6,26% | 17,65% | 9,26% | -5,34% | 12,30% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK | 5,05% | 12,50% | 27,65% | 20,11% | 1,99% | 17,96% | Moyenne |
| JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR | 0,01% | 5,06% | 15,68% | 6,82% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | | | | | | | |
| JPM Global Equity A (acc) - CHF (hedged) | - | - | - | 5,65% | -4,54% | 8,26% | Elevée |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR | - | - | - | 7,41% | 1,63% | 12,34% | Elevée |
| JPM Global Equity A (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 5,67% | -4,57% | 8,25% | Elevée |
| JPM Global Equity A (acc) - HKD | - | - | - | 5,62% | -5,01% | 8,92% | Elevée |
| JPM Global Equity A (acc) - SGD | - | - | - | 5,05% | -4,09% | 8,09% | Elevée |
| JPM Global Equity A (acc) - USD | - | - | - | 5,58% | -5,47% | 8,40% | Elevée |
| JPM Global Equity A (dist) - EUR | - | - | - | 7,41% | 1,64% | 12,27% | Elevée |
| JPM Global Equity A (dist) - GBP | - | - | - | 6,65% | 1,19% | 9,26% | Elevée |
| JPM Global Equity A (dist) - USD | - | - | - | 5,58% | -5,42% | 8,41% | Elevée |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR | - | - | - | 7,51% | 1,98% | 12,92% | Elevée |
| JPM Global Equity C (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 5,77% | -4,26% | 8,78% | Elevée |
| JPM Global Equity C (acc) - USD | - | - | - | 5,62% | -5,20% | 8,90% | Elevée |
| JPM Global Equity C (dist) - EUR | - | - | - | 7,49% | 1,98% | 12,80% | Elevée |
| JPM Global Equity C (dist) - GBP | - | - | - | 6,68% | 1,51% | 9,75% | Elevée |
| JPM Global Equity C (dist) - USD | - | - | - | 5,62% | -5,15% | 8,85% | Elevée |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR | - | - | - | 7,43% | 1,25% | 11,67% | Elevée |
| JPM Global Equity D (acc) - EUR (hedged) | - | - | - | 5,75% | -4,91% | 7,62% | Elevée |
| JPM Global Equity D (acc) - USD | - | - | - | 5,54% | -5,83% | 7,75% | Elevée |
| JPM Global Equity I (acc) - USD | - | - | - | 5,62% | -5,17% | 8,95% | Elevée |
| JPM Global Equity I (dist) - EUR | - | - | - | 7,48% | 2,00% | 12,84% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | | | | | | | |
| JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged) | 4,67% | 12,80% | 20,62% | 18,40% | 0,62% | 15,25% | Moyenne |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR | 5,01% | 12,31% | 13,48% | 17,44% | 5,86% | 18,69% | Moyenne |
| JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged) | 5,25% | 13,69% | 22,08% | 19,72% | 1,08% | 15,80% | Moyenne |
| JPM Global Focus A (dist) - EUR | 5,00% | 12,28% | 13,48% | 17,41% | 5,84% | 18,65% | Moyenne |
| JPM Global Focus A (dist) - USD | 5,24% | 14,69% | 26,71% | 23,02% | 1,28% | 17,18% | Moyenne |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR | 5,19% | 12,68% | 14,07% | 18,26% | 6,64% | 19,78% | Moyenne |
| JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged) | 5,41% | 14,12% | 22,74% | 20,58% | 1,83% | 16,86% | Moyenne |
| JPM Global Focus C (acc) - USD | 5,43% | 15,12% | 27,42% | 23,96% | 2,07% | 18,39% | Moyenne |
| JPM Global Focus C (dist) - EUR | 5,18% | 12,68% | 14,08% | 18,20% | 6,59% | 19,66% | Moyenne |
| JPM Global Focus C (dist) - USD | 5,43% | 15,12% | 27,42% | 23,84% | 2,03% | 18,29% | Moyenne |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR | 4,73% | 11,74% | 12,63% | 16,26% | 4,74% | 17,13% | Moyenne |
| JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged) | 4,94% | 13,10% | 21,14% | 18,52% | 0,06% | 14,30% | Moyenne |
| JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged) | 4,88% | 13,26% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR | 5,19% | 12,70% | 14,11% | 18,30% | 6,68% | 19,84% | Moyenne |
| JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged) | 5,43% | 14,16% | 22,79% | 20,64% | 1,88% | 16,94% | Moyenne |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR | 5,24% | 12,82% | 14,29% | 18,55% | 6,92% | - | Moyenne |
| JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged) | 5,48% | 14,27% | 22,96% | 20,89% | 2,09% | 17,24% | Moyenne |
| JPM Global Focus I2 (acc) - USD | 5,50% | 15,26% | 27,67% | 24,27% | 2,35% | 18,80% | Moyenne |
| JPM Global Focus T (acc) - EUR | 4,73% | 11,72% | 12,63% | 16,25% | 4,72% | 17,06% | Moyenne |
| JPM Global Focus X (acc) - EUR | 5,40% | 13,18% | 14,81% | 19,26% | 7,61% | 21,15% | Moyenne |

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|---------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | | | | | | | |
| JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged) | 7,99% | 22,41% | 22,59% | 19,70% | -14,11% | 0,95% | Elevée |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR | 8,29% | 21,73% | 15,33% | 19,07% | -9,55% | 4,06% | Elevée |
| JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged) | 10,13% | 25,03% | 25,66% | 22,90% | -13,09% | 1,98% | Elevée |
| JPM Global Growth A (acc) - USD | 8,58% | 24,38% | 28,89% | 24,84% | -12,78% | 3,11% | Elevée |
| JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged) | 10,03% | 24,92% | 25,62% | 22,79% | -13,09% | 2,00% | Elevée |
| JPM Global Growth A (dist) - USD | 8,57% | 24,40% | 28,85% | 24,86% | -12,79% | 3,11% | Elevée |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR | 8,56% | 22,35% | 16,20% | 20,26% | -8,74% | 5,18% | Elevée |
| JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged) | 10,38% | 25,63% | 26,63% | 24,11% | -12,35% | 3,04% | Elevée |
| JPM Global Growth C (acc) - USD | 8,85% | 25,00% | 29,83% | 26,06% | -12,06% | 4,19% | Elevée |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR | 8,09% | 21,29% | 14,69% | 18,18% | -10,16% | 3,21% | Elevée |
| JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged) | 9,91% | 24,63% | 25,06% | 22,00% | -13,62% | 1,19% | Elevée |
| JPM Global Growth D (acc) - USD | 8,33% | 23,89% | 28,11% | 23,89% | -13,37% | 2,26% | Elevée |
| JPM Global Growth F (acc) - USD | 8,30% | 23,77% | 27,89% | 23,58% | - | - | Elevée |
| JPM Global Growth I (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Growth I (acc) - JPY | 18,19% | 37,02% | 29,78% | 34,04% | -0,45% | 17,06% | Elevée |
| JPM Global Growth I (acc) - USD | 8,85% | 25,03% | 29,85% | 26,12% | -12,02% | 4,24% | Elevée |
| JPM Global Growth T (acc) - EUR | 8,09% | 21,28% | 14,68% | 18,17% | -10,16% | 3,21% | Elevée |
| JPM Global Growth X (acc) - EUR | 8,76% | 22,74% | 16,79% | 21,03% | -8,20% | 5,94% | Elevée |
| JPM Global Growth X (acc) - USD | 9,01% | 25,38% | 30,39% | 26,84% | -11,56% | 4,92% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | | | | | | | |
| JPM Global Healthcare A (acc) - AUD (hedged) | 1,31% | -0,22% | 2,88% | 2,43% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR | 1,23% | -1,56% | -5,12% | -0,58% | 1,35% | 7,55% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged) | 1,17% | -0,59% | 1,90% | 1,02% | -3,41% | 5,20% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (acc) - SGD (hedged) | 1,40% | 0,11% | 3,29% | 3,06% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (acc) - USD | 1,48% | 0,57% | 5,99% | 4,23% | -2,78% | 6,50% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (dist) - EUR | 1,23% | -1,56% | -5,11% | -0,58% | 1,35% | 7,53% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (dist) - GBP | -1,05% | -4,44% | -7,17% | -0,34% | 1,35% | 5,13% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare A (dist) - USD | 1,49% | 0,58% | 6,00% | 4,24% | -2,77% | 6,51% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare C (acc) - EUR | 1,41% | -1,21% | -4,61% | 0,13% | 2,08% | 8,43% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare C (acc) - USD | 1,66% | 0,92% | 6,55% | 4,96% | -2,11% | 7,34% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare C (dist) - EUR | 1,41% | -1,22% | -4,62% | 0,12% | 2,07% | 8,42% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare C (dist) - GBP | -0,86% | -4,06% | -6,61% | 0,46% | 2,17% | 6,06% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare C (dist) - USD | 1,66% | 0,92% | 6,55% | 4,96% | -2,11% | 7,34% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare D (acc) - EUR | 0,98% | -2,05% | -5,83% | -1,57% | 0,33% | 6,33% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged) | 1,96% | 1,21% | 5,76% | 7,02% | 0,26% | 7,97% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare D (acc) - USD | 1,23% | 0,07% | 5,20% | 3,19% | -3,71% | 5,33% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare F (acc) - USD | 1,20% | 0,02% | 5,12% | 3,09% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Healthcare I (acc) - EUR | 1,41% | -1,20% | -4,59% | 0,16% | 2,11% | 8,46% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare I (acc) - USD | 1,67% | 0,94% | 6,58% | 5,00% | -2,07% | 7,39% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD | 1,73% | 1,05% | 6,75% | 5,23% | -1,87% | 7,65% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare T (acc) - EUR | 0,98% | -2,04% | -5,81% | -1,55% | 0,35% | 6,35% | Moyenne |
| JPM Global Healthcare X (acc) - JPY | 10,62% | 11,08% | 7,19% | 12,51% | 13,57% | 22,65% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | | | | | | | |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR | -4,23% | -7,69% | -0,05% | 1,14% | 11,82% | 23,54% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP | -6,39% | -10,36% | -2,20% | 1,43% | 11,90% | 20,24% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD | -2,30% | -4,76% | 5,27% | 2,91% | 7,17% | 20,25% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources A (acc) - USD | -4,06% | -5,73% | 11,60% | 5,95% | 6,82% | 21,97% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR | -4,24% | -7,69% | -0,13% | 1,30% | 11,65% | 22,84% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR | -4,04% | -7,37% | 0,46% | 1,83% | 12,72% | 24,80% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources C (acc) - USD | -3,83% | -5,32% | 12,23% | 6,74% | 7,68% | 23,33% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR | -4,07% | -7,37% | 0,44% | 1,97% | 12,44% | 23,75% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR | -4,46% | -8,11% | -0,86% | 0,09% | 10,59% | 21,87% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources D (acc) - USD | -4,16% | -6,12% | 10,75% | 4,96% | 5,69% | 20,37% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources F (acc) - USD | -4,27% | -6,21% | 10,69% | 4,85% | 5,64% | 20,30% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR | -4,06% | -7,35% | 0,47% | 1,88% | 12,78% | 24,84% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources I (acc) - SGD* | - | - | - | - | -50,00% | -33,33% | Elevée |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD | -3,77% | -5,24% | 12,41% | 7,02% | - | - | Elevée |
| JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR | -3,86% | -6,96% | 1,10% | 2,72% | 13,81% | 26,25% | Elevée |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | | | | | | | |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - EUR (hedged) | 2,67% | 2,41% | 5,08% | -6,81% | -9,81% | 1,33% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (acc) - USD | 2,19% | 2,80% | 8,81% | -4,65% | -10,22% | 1,92% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - EUR (hedged) | 2,53% | 2,36% | 5,01% | -6,84% | -9,69% | 1,39% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) A (dist) - USD | 2,20% | 2,75% | 8,81% | -4,60% | -10,07% | 2,04% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - EUR (hedged) | 2,95% | 2,90% | 5,85% | -5,88% | -8,99% | 2,38% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) C (acc) - USD | 2,46% | 3,27% | 9,61% | -3,67% | -9,42% | 2,97% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - EUR (hedged) | 2,41% | 1,98% | 4,49% | -7,55% | -10,42% | 0,56% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) D (acc) - USD | 2,01% | 2,40% | 8,21% | -5,32% | -10,82% | 1,10% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - EUR | 2,21% | 1,09% | 1,09% | -8,08% | -5,84% | 3,97% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (acc) - USD | 2,47% | 3,29% | 9,65% | -3,64% | -9,39% | 3,01% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) I (dist) - EUR (hedged) | 2,96% | 2,93% | 5,88% | -5,72% | -8,69% | 2,64% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - EUR (hedged) | 3,11% | 3,25% | 6,37% | -5,27% | -8,46% | 3,08% | Elevée |
| JPM Global Real Estate Securities (USD) X (acc) - USD | 2,64% | 3,55% | 10,10% | -3,07% | -8,90% | 3,66% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged) | 7,12% | 13,94% | 19,47% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR | 7,42% | 13,41% | 12,30% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged) | 7,70% | 14,82% | 20,66% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD | 7,47% | 16,38% | 25,22% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD | 9,66% | 17,05% | 18,42% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD | 7,67% | 15,85% | 25,43% | 20,46% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR | 7,42% | 13,41% | 12,30% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP | 5,00% | 10,13% | 9,95% | 15,28% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD | 7,68% | 15,87% | 25,45% | 20,47% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR | 7,46% | 13,51% | 12,45% | 15,12% | 6,41% | 16,73% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged) | 7,75% | 14,93% | 20,83% | 17,54% | 2,01% | 14,39% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD | 7,73% | 15,97% | 25,62% | 20,68% | 1,88% | 15,44% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR | 7,46% | 13,51% | 12,45% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP | 5,06% | 10,25% | 10,10% | 15,52% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD | 7,73% | 15,97% | 25,61% | 20,10% | 1,64% | 15,06% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR | 7,48% | 13,54% | 12,49% | 15,16% | 6,45% | 16,79% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged) | 7,77% | 14,96% | 20,87% | 17,57% | 2,04% | 14,44% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD | 7,74% | 15,99% | 25,65% | 20,72% | 1,92% | 15,49% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR* | 7,47% | 13,53% | 12,48% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged) | 8,08% | 15,66% | 22,10% | 18,70% | 2,95% | 15,35% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR | 7,53% | 13,65% | 12,66% | 15,39% | 6,68% | 17,09% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged) | 7,82% | 15,07% | 21,06% | 17,83% | 2,26% | 14,74% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD* | - | - | - | - | -48,62% | -31,60% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - AUD (hedged)* | - | - | - | - | -49,35% | -32,33% | Moyenne |
| JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD | 7,79% | 16,11% | 25,84% | 20,54% | 1,95% | 15,43% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR | | | | | | | |
| JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD | 4,94% | 11,02% | 11,72% | 13,97% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD | 5,21% | 13,46% | 24,87% | 19,55% | -4,10% | 11,76% | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD | 5,20% | 13,44% | 24,84% | 19,44% | -4,15% | 11,71% | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged) | 5,47% | 14,03% | 25,77% | 20,74% | -3,18% | 13,14% | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR | 6,08% | 13,45% | 21,21% | 17,81% | -3,48% | 11,71% | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD | 4,68% | 10,48% | 10,88% | 12,84% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR | 4,95% | 12,95% | 23,91% | 18,40% | -5,01% | 10,42% | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR | 5,22% | 11,63% | 12,62% | 15,21% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR | 5,25% | 11,69% | 12,71% | 15,34% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD | 4,68% | 10,48% | 10,88% | 12,84% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | | | | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged) | | | | | | | |
| JPM Global Value A (acc) - EUR | 3,19% | 2,65% | 12,96% | 9,01% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged) | 3,19% | 1,77% | 5,77% | 7,19% | 6,47% | - | Moyenne |
| JPM Global Value A (acc) - USD | 3,67% | 3,35% | 13,80% | 9,85% | 2,36% | - | Moyenne |
| JPM Global Value A (dist) - EUR | 3,44% | 3,96% | 18,14% | 12,37% | 1,96% | - | Moyenne |
| JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged) | 3,19% | 1,77% | 5,77% | 7,18% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Value C (acc) - EUR | 3,42% | 3,11% | 13,71% | 9,96% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged) | 3,41% | 2,20% | 6,44% | 8,11% | 7,47% | - | Moyenne |
| JPM Global Value C (acc) - USD | 3,89% | 3,79% | 14,53% | 10,79% | 3,27% | - | Moyenne |
| JPM Global Value C (dist) - GBP | 3,68% | 4,41% | 18,92% | 13,34% | 2,83% | - | Moyenne |
| JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged) | 1,10% | -0,74% | 4,23% | 8,48% | 7,51% | - | Moyenne |
| JPM Global Value D (acc) - USD | 3,48% | 2,97% | 13,18% | 9,03% | 1,61% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I (acc) - EUR | 3,26% | 3,58% | 17,49% | 11,54% | 1,16% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged) | 3,43% | 2,23% | 6,48% | 8,14% | 7,48% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I (acc) - USD | 3,88% | 3,78% | 14,52% | 10,80% | 3,28% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR | 3,69% | 4,42% | 18,97% | 13,43% | 2,92% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 3,45% | 2,27% | 6,59% | 8,33% | 7,68% | - | Moyenne |
| JPM Global Value I2 (acc) - USD | 3,96% | 3,95% | 14,77% | 11,08% | 3,55% | - | Moyenne |
| JPM Global Value X (acc) - EUR | 3,72% | 4,52% | 19,08% | 13,54% | 3,03% | - | Moyenne |
| JPM Global Value X (acc) - USD | 3,61% | 2,59% | 7,10% | 9,03% | 8,41% | - | Moyenne |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|---------|--------|--------|---------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | | | | | | | |
| JPM Greater China A (acc) - SGD | -6,44% | -1,07% | 5,41% | -14,31% | -21,02% | -5,21% | Elevée |
| JPM Greater China A (acc) - USD | -8,10% | -2,02% | 11,76% | -11,74% | -21,17% | -4,26% | Elevée |
| JPM Greater China A (dist) - HKD | -8,27% | -1,52% | 11,51% | -11,93% | -20,90% | -3,90% | Elevée |
| JPM Greater China A (dist) - USD | -8,09% | -2,01% | 11,75% | -11,75% | -21,17% | -4,27% | Elevée |
| JPM Greater China C (acc) - EUR | -8,14% | -3,72% | 0,64% | -15,15% | -18,16% | -2,78% | Elevée |
| JPM Greater China C (acc) - USD | -7,92% | -1,63% | 12,42% | -11,04% | -20,72% | -3,56% | Elevée |
| JPM Greater China C (dist) - GBP | -10,19% | -6,48% | -1,45% | -14,79% | -18,06% | -4,44% | Elevée |
| JPM Greater China C (dist) - USD | -7,91% | -1,63% | 12,43% | -11,05% | -20,70% | -3,51% | Elevée |
| JPM Greater China D (acc) - EUR | -8,55% | -4,57% | -0,70% | -16,65% | -19,27% | -4,38% | Elevée |
| JPM Greater China D (acc) - USD | -8,31% | -2,50% | 10,93% | -12,63% | -21,75% | -5,13% | Elevée |
| JPM Greater China I (acc) - USD | -7,90% | -1,62% | 12,46% | -11,01% | -20,69% | -3,53% | Elevée |
| JPM Greater China I2 (acc) - EUR | -8,10% | -3,63% | 0,79% | -14,99% | -18,03% | -2,60% | Elevée |
| JPM Greater China I2 (acc) - USD | -7,87% | -1,54% | 12,58% | -10,87% | -20,60% | -3,39% | Elevée |
| JPM Greater China T (acc) - EUR | -8,56% | -4,61% | -0,74% | -16,70% | -19,31% | -4,43% | Elevée |
| JPM Greater China X (acc) - USD | -7,73% | -1,24% | 13,10% | -10,33% | -20,24% | -2,84% | Elevée |
| JPMorgan Funds - India Fund | | | | | | | |
| JPM India A (acc) - SGD | 10,59% | 7,46% | 2,57% | 9,05% | 2,78% | 16,34% | Moyenne |
| JPM India A (acc) - USD | 8,61% | 6,43% | 8,74% | 12,33% | 2,47% | 17,97% | Moyenne |
| JPM India A (dist) - GBP | 5,93% | 1,17% | -4,68% | 7,52% | 7,16% | 16,34% | Moyenne |
| JPM India A (dist) - USD | 8,63% | 6,43% | 8,77% | 12,35% | 2,50% | 17,99% | Moyenne |
| JPM India C (acc) - EUR | 8,59% | 4,61% | -2,02% | 8,06% | 8,03% | 20,68% | Moyenne |
| JPM India C (acc) - USD | 8,87% | 6,88% | 9,46% | 13,29% | 3,36% | 19,29% | Moyenne |
| JPM India C (dist) - USD | 8,85% | 6,87% | 9,43% | 13,28% | 3,37% | 19,25% | Moyenne |
| JPM India D (acc) - EUR | 8,14% | 3,75% | -3,23% | 6,30% | 6,15% | 18,07% | Moyenne |
| JPM India D (acc) - USD | 8,40% | 6,00% | 8,10% | 11,45% | 1,66% | 16,76% | Moyenne |
| JPM India I (acc) - USD | 8,86% | 6,89% | 9,47% | 13,33% | 3,41% | 19,35% | Moyenne |
| JPM India T (acc) - EUR | 8,14% | 3,73% | -3,29% | 6,24% | 6,12% | 18,03% | Moyenne |
| JPM India X (acc) - USD | 9,05% | 7,28% | 10,09% | 14,19% | 4,23% | 20,55% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged) | 14,22% | 23,88% | 25,67% | 26,95% | -0,93% | 8,74% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR | 4,26% | 9,09% | 10,54% | 11,23% | -9,66% | -1,53% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged) | 14,28% | 23,80% | 25,20% | 26,03% | -1,29% | 8,27% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - JPY | 13,60% | 22,18% | 23,55% | 23,98% | -1,57% | 8,26% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged) | 14,56% | 24,53% | 26,85% | 28,39% | 0,26% | 9,93% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD | 4,55% | 11,48% | 23,54% | 16,65% | -12,88% | -2,32% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged) | 14,89% | 25,48% | 28,04% | 29,70% | 1,07% | 10,68% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP | 1,95% | 5,96% | 8,23% | 11,59% | -9,63% | -3,37% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged) | 14,56% | 24,60% | 26,48% | 27,55% | -0,13% | 9,60% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (dist) - JPY | 13,54% | 22,15% | 23,46% | 23,89% | -1,64% | 8,17% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (dist) - SGD | 6,43% | 12,54% | 16,54% | 13,24% | -12,69% | -3,34% | Moyenne |
| JPM Japan Equity A (dist) - USD | 4,59% | 11,51% | 23,56% | 16,67% | -12,88% | -2,32% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR | 4,53% | 9,56% | 11,27% | 12,16% | -9,01% | -0,76% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged) | 14,52% | 24,32% | 25,99% | 27,10% | -0,46% | 9,33% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (acc) - JPY | 13,79% | 22,67% | 24,25% | 24,96% | -0,81% | 9,24% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD | 4,80% | 11,90% | 24,32% | 17,56% | -12,31% | -1,59% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged) | 15,12% | 25,98% | 28,79% | 30,71% | 1,87% | 11,72% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (dist) - GBP | 2,20% | 6,41% | 8,95% | 12,54% | -8,93% | -2,59% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (dist) - JPY | 13,78% | 22,67% | 24,25% | 24,95% | -0,81% | 9,23% | Moyenne |
| JPM Japan Equity C (dist) - USD | 4,79% | 11,94% | 24,31% | 17,57% | -12,31% | -1,59% | Moyenne |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR | 4,08% | 8,64% | 9,94% | 10,34% | -10,33% | -2,30% | Moyenne |
| JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged) | 14,06% | 23,33% | 24,49% | 25,07% | -2,02% | 7,33% | Moyenne |
| JPM Japan Equity D (acc) - JPY | 13,33% | 21,69% | 22,77% | 22,97% | -2,37% | 7,24% | Moyenne |
| JPM Japan Equity D (acc) - USD | 4,36% | 11,01% | 22,86% | 15,75% | -13,47% | -3,05% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR | 4,55% | 9,59% | 11,31% | 12,20% | -8,98% | -0,71% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged) | 14,53% | 24,35% | 26,03% | 27,15% | -0,42% | 9,38% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (acc) - JPY | 13,80% | 22,69% | 24,29% | 25,01% | -0,78% | 9,29% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD | 4,80% | 11,95% | 24,34% | 17,63% | -12,27% | -1,54% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (acc) - USD (hedged) | 15,12% | 26,00% | 28,83% | 30,76% | 1,91% | - | Moyenne |
| JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged) | 14,82% | 25,16% | 27,32% | 28,68% | 0,76% | - | Moyenne |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR | 4,57% | 9,66% | 11,43% | 12,37% | -8,86% | -0,56% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged) | 14,58% | 24,44% | 26,16% | 27,33% | -0,27% | 9,58% | Moyenne |
| JPM Japan Equity I2 (acc) - USD | 4,84% | 12,04% | 24,47% | 17,80% | -12,16% | - | Moyenne |
| JPM Japan Equity J (dist) - USD | 4,53% | 11,41% | 23,48% | 16,56% | -12,94% | -2,38% | Moyenne |
| JPM Japan Equity X (acc) - JPY | 14,01% | 23,16% | 24,99% | 25,96% | -0,02% | 10,28% | Moyenne |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD | 4,99% | 12,40% | 25,05% | 18,51% | -11,69% | -0,83% | Moyenne |
| JPM Japan Equity X (acc) - USD (hedged)* | - | - | - | - | -50,00% | -33,33% | Moyenne |

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Korea Equity A (acc) - EUR | 0,38% | 3,65% | 14,07% | -1,58% | -12,99% | 10,39% | Elevée |
| JPM Korea Equity A (acc) - USD | 0,64% | 6,27% | 27,48% | 3,19% | -15,97% | 9,28% | Elevée |
| JPM Korea Equity A (dist) - USD | 0,62% | 6,29% | 27,47% | 3,15% | -15,97% | 9,28% | Elevée |
| JPM Korea Equity C (acc) - EUR | 0,61% | 4,06% | 14,82% | -0,76% | -12,36% | 11,52% | Elevée |
| JPM Korea Equity C (acc) - USD | 0,86% | 6,75% | 28,26% | 4,04% | -15,39% | 10,37% | Elevée |
| JPM Korea Equity C (dist) - GBP | -1,64% | 1,19% | 12,42% | -0,42% | -12,24% | - | Elevée |
| JPM Korea Equity C (dist) - USD | 0,86% | 6,76% | 28,26% | 3,92% | -15,36% | 10,37% | Elevée |
| JPM Korea Equity D (acc) - USD | 0,41% | 5,83% | 26,53% | 2,18% | -16,63% | 8,03% | Elevée |
| JPM Korea Equity I (acc) - EUR | 0,62% | 4,08% | 14,86% | -0,71% | -12,33% | 11,58% | Elevée |
| JPM Korea Equity I (acc) - USD | 0,87% | 6,78% | 28,30% | 4,08% | -15,36% | 10,42% | Elevée |
| JPM Korea Equity I2 (acc) - USD | 0,90% | 6,86% | 28,45% | 4,24% | -15,25% | 10,62% | Elevée |
| JPM Korea Equity X (acc) - USD | 1,06% | 7,18% | 29,03% | 4,87% | -14,83% | 11,43% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Latin America Equity A (acc) - EUR | 12,77% | 15,05% | 12,48% | 28,81% | 5,25% | 16,93% | Elevée |
| JPM Latin America Equity A (acc) - SGD | 15,05% | 18,59% | 18,59% | 31,18% | 1,18% | 14,13% | Elevée |
| JPM Latin America Equity A (acc) - USD | 13,04% | 18,02% | 25,63% | 35,01% | 0,81% | 15,64% | Elevée |
| JPM Latin America Equity A (dist) - USD | 13,03% | 18,01% | 25,62% | 33,98% | 0,37% | 15,14% | Elevée |
| JPM Latin America Equity C (acc) - EUR | 12,98% | 15,47% | 13,10% | 29,78% | 6,08% | 18,06% | Elevée |
| JPM Latin America Equity C (acc) - GBP+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Latin America Equity C (acc) - USD | 13,25% | 18,46% | 26,33% | 36,06% | 1,57% | 16,74% | Elevée |
| JPM Latin America Equity C (dist) - GBP+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Latin America Equity C (dist) - USD | 13,25% | 18,47% | 26,35% | 34,78% | 0,99% | 15,99% | Elevée |
| JPM Latin America Equity D (acc) - EUR | 12,49% | 14,47% | 11,65% | 27,55% | 4,16% | 15,45% | Elevée |
| JPM Latin America Equity D (acc) - USD | 12,77% | 17,45% | 24,71% | 33,69% | -0,20% | 14,19% | Elevée |
| JPM Latin America Equity I (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM Latin America Equity I (acc) - JPY | 22,99% | 28,63% | 26,33% | 44,65% | 17,35% | 33,92% | Elevée |
| JPM Latin America Equity I (acc) - USD | 13,27% | 18,51% | 26,42% | 36,15% | 1,64% | 16,82% | Elevée |
| JPM Latin America Equity I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | -49,21% | -31,91% | Elevée |
| JPM Latin America Equity X (acc) - USD | 13,49% | 19,00% | 27,20% | 37,27% | 2,50% | 18,11% | Elevée |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | | | | | | | |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR | 3,87% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD | 3,81% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR | 3,87% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP | 1,09% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD | 3,93% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR | 4,06% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD | 4,03% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR | 4,06% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP | 1,31% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD | 3,98% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR | 3,62% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD | 3,53% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR | 4,06% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD | 4,00% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - EUR | 4,14% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (acc) - USD | 4,09% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I2 (dist) - USD | 4,08% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR | 3,62% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR | 4,30% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | | | | | | | |
| JPM Pacific Equity A (acc) - EUR | -1,78% | 0,64% | 4,71% | -1,08% | -9,71% | 2,13% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity A (acc) - USD | -1,53% | 2,82% | 16,96% | 3,69% | -12,97% | 1,19% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity A (dist) - GBP | -4,02% | -2,27% | 2,45% | -0,84% | -9,71% | 0,07% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity A (dist) - USD | -1,55% | 2,83% | 16,97% | 3,69% | -12,95% | 1,23% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity C (acc) - EUR | -1,60% | 1,04% | 5,32% | -0,32% | -9,09% | 2,98% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity C (acc) - USD | -1,38% | 3,22% | 17,65% | 4,46% | -12,38% | 2,04% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity C (dist) - USD | -1,36% | 3,23% | 17,65% | 4,46% | -12,35% | 2,07% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity D (acc) - EUR | -1,97% | 0,26% | 4,12% | -1,91% | -10,37% | 1,28% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity D (acc) - USD | -1,75% | 2,43% | 16,28% | 2,89% | -13,52% | 0,44% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity I (acc) - USD | -1,35% | 3,24% | 17,68% | 4,53% | -12,35% | 2,08% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity I (dist) - EUR | -1,60% | 1,06% | 5,35% | -0,27% | -9,03% | - | Moyenne |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR | -1,56% | 1,14% | 5,48% | -0,14% | -8,94% | 3,19% | Moyenne |
| JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD | -1,30% | 3,33% | 17,82% | 4,69% | -12,23% | - | Moyenne |
| JPM Pacific Equity X (acc) - USD | -1,17% | 3,64% | 18,35% | 5,33% | -11,77% | 2,90% | Moyenne |

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | | | | | | | |
| JPM Russia A (acc) - USD | 11,19% | 13,74% | 17,32% | 28,45% | -45,72% | -29,41% | Moyenne |
| JPM Russia A (dist) - USD | 11,00% | 14,43% | 18,09% | 27,59% | -43,93% | -26,57% | Moyenne |
| JPM Russia C (acc) - USD | 10,29% | 13,64% | 17,19% | 27,12% | -45,69% | -29,36% | Moyenne |
| JPM Russia C (dist) - USD | 11,10% | 13,94% | 17,91% | 28,24% | -43,76% | -26,20% | Moyenne |
| JPM Russia D (acc) - EUR | 10,73% | 11,41% | 5,34% | 22,21% | -45,37% | -29,37% | Moyenne |
| JPM Russia D (acc) - USD | 10,87% | 13,33% | 17,24% | 27,50% | -45,75% | -29,48% | Moyenne |
| JPM Russia F (acc) - USD | 11,07% | 13,79% | 17,73% | 28,16% | - | - | Moyenne |
| JPM Russia I (acc) - EUR | 10,62% | 11,29% | 5,28% | 21,94% | - | - | Moyenne |
| JPM Russia I (acc) - USD | 10,67% | 13,70% | 18,57% | 29,69% | -45,67% | -29,34% | Moyenne |
| JPM Russia T (acc) - EUR | 10,77% | 11,38% | 5,44% | 22,18% | -45,37% | -29,37% | Moyenne |
| JPM Russia X (acc) - USD | 11,04% | 13,95% | 17,97% | 28,39% | -45,65% | -29,29% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | | | | | | | |
| JPM Social Advancement A (acc) - USD | 5,24% | 10,46% | 22,19% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Social Advancement C (acc) - USD | 5,39% | 10,75% | 22,68% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Social Advancement I (acc) - USD | 5,39% | 10,77% | 22,71% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Social Advancement S2 (acc) - USD | 5,46% | 10,92% | 22,96% | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | | | | | | | |
| JPM Sustainable Consumption A (acc) - USD | 2,49% | 7,16% | 18,24% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Consumption C (acc) - USD | 2,63% | 7,46% | 18,74% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Consumption I (acc) - USD | 2,64% | 7,47% | 18,77% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Consumption S2 (acc) - USD | 2,71% | 7,63% | 19,01% | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | | | | | | | |
| JPM Sustainable Infrastructure A (acc) - USD | 0,40% | 1,89% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Infrastructure C (acc) - USD | 0,54% | 2,17% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Infrastructure I (acc) - USD | 0,56% | 2,19% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Sustainable Infrastructure S2 (acc) - USD | 0,62% | 2,32% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | | | | | | | |
| JPM Taiwan A (acc) - EUR | 2,88% | 15,11% | 13,84% | 6,28% | -4,76% | 10,75% | Elevée |
| JPM Taiwan A (acc) - USD | 3,13% | 17,60% | 27,18% | 11,43% | -8,39% | 9,61% | Elevée |
| JPM Taiwan A (dist) - HKD | 2,92% | 18,16% | 26,90% | 11,07% | -8,09% | 9,98% | Elevée |
| JPM Taiwan A (dist) - USD | 3,14% | 17,57% | 27,17% | 11,25% | -8,45% | 9,47% | Elevée |
| JPM Taiwan C (acc) - USD | 3,35% | 18,08% | 27,98% | 12,37% | -7,69% | 10,72% | Elevée |
| JPM Taiwan C (dist) - GBP | 0,78% | 12,26% | 12,18% | 7,49% | -3,93% | - | Elevée |
| JPM Taiwan C (dist) - USD | 3,34% | 18,09% | 27,97% | 12,05% | -7,72% | 10,52% | Elevée |
| JPM Taiwan D (acc) - USD | 2,89% | 17,01% | 26,24% | 10,31% | -9,22% | 8,34% | Elevée |
| JPM Taiwan I (acc) - EUR | 3,10% | 15,61% | 14,60% | 7,23% | -3,95% | 11,94% | Elevée |
| JPM Taiwan I (acc) - USD | 3,35% | 18,11% | 28,01% | 12,41% | -7,65% | 10,77% | Elevée |

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|---------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | | | | | | | |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged) | 1,07% | -4,10% | -8,06% | -5,46% | -21,72% | -9,67% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged) | 1,71% | -3,30% | -6,95% | -3,88% | -21,19% | -9,18% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged) | 1,95% | -2,54% | -6,00% | -2,73% | -20,45% | -8,41% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged) | 1,76% | -2,71% | -5,61% | -2,52% | -20,13% | -8,05% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged) | 1,76% | -2,81% | -5,80% | -2,53% | -20,23% | -8,15% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD | 1,44% | -2,87% | -4,28% | -1,98% | -20,76% | -8,42% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged) | 1,07% | -4,09% | -8,05% | -5,45% | -21,72% | -9,67% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged) | 1,68% | -3,34% | -7,01% | -3,96% | -21,25% | -9,24% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged) | 1,95% | -2,54% | -6,00% | -2,73% | -20,45% | -8,41% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD | 1,42% | -2,92% | -4,34% | -2,07% | -20,82% | -8,49% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | -3,86% | -7,73% | -5,01% | -21,46% | -9,34% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | -3,12% | -6,69% | -3,52% | -20,98% | -8,90% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD | 1,53% | -2,70% | -4,02% | -1,61% | -20,55% | -8,14% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP | -0,99% | -7,51% | -15,88% | -5,83% | -17,92% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD | 1,52% | -2,70% | -4,03% | -1,62% | -20,55% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged) | 1,20% | -3,84% | -7,68% | -4,95% | -21,42% | -9,30% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged) | 1,81% | -3,08% | -6,64% | -3,46% | -20,94% | -8,85% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged) | 2,09% | -2,27% | -5,62% | -2,22% | -20,13% | -8,01% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged) | 1,92% | -2,57% | -5,53% | -2,03% | -19,92% | -7,77% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD | 1,55% | -2,66% | -3,96% | -1,55% | -20,51% | -8,09% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged) | 1,21% | -3,84% | -7,69% | -4,93% | -21,42% | -9,29% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged) | 1,83% | -3,08% | -6,64% | -3,44% | -20,94% | -8,85% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged) | 2,09% | -2,28% | -5,63% | -2,20% | -20,13% | -8,00% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD | 1,55% | -2,66% | -3,96% | -1,54% | -20,50% | -8,08% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged) | 1,44% | -3,79% | -7,65% | -4,85% | -21,77% | -9,91% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD | 1,17% | -3,40% | -5,05% | -3,04% | -21,40% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR | 1,30% | -4,74% | -14,04% | -6,11% | -17,95% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged) | 1,81% | -3,11% | -6,67% | -3,48% | -20,96% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,83% | -3,07% | -6,62% | -3,41% | -20,92% | -8,83% | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD | 1,55% | -2,65% | -3,93% | -1,51% | -20,49% | - | Elevée |
| JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (dist) - USD | 1,57% | -2,64% | -3,93% | -1,48% | -20,48% | - | Elevée |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | | | | | | | |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged) | 8,31% | 12,36% | 16,06% | 12,59% | -3,27% | 12,64% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR | 8,73% | 11,43% | 5,94% | 10,58% | 3,26% | 16,55% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged) | 8,48% | 12,36% | 15,69% | 12,20% | -3,49% | - | Elevée |
| JPM US Equity All Cap A (acc) - USD | 9,00% | 13,84% | 18,34% | 15,93% | -1,00% | 15,35% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR | 8,96% | 11,92% | 6,63% | 11,55% | 4,21% | 17,93% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged) | 8,72% | 12,83% | 16,43% | 13,17% | -2,64% | 13,57% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap C (acc) - USD | 9,24% | 14,35% | 19,14% | 16,97% | -0,13% | 16,63% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP | 6,54% | 8,67% | 4,38% | 11,91% | 4,30% | 14,96% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR | 8,97% | 11,93% | 6,66% | 11,59% | 4,25% | 17,99% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged) | 8,73% | 12,87% | 16,48% | 13,23% | -2,60% | 13,63% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap I (acc) - USD+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged) | 8,75% | 12,92% | 16,55% | 13,32% | -2,51% | 13,77% | Elevée |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - EUR (hedged) | 8,91% | 13,24% | 17,04% | - | - | - | Elevée |
| JPM US Equity All Cap X (acc) - USD | 9,43% | 14,74% | 19,74% | 17,77% | 0,57% | 17,69% | Elevée |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | | | | | | | |
| JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged) | 13,21% | 21,63% | 22,04% | 21,98% | -3,42% | 10,13% | Elevée |
| JPM US Growth A (acc) - USD | 13,65% | 23,24% | 24,80% | 25,91% | -0,98% | 12,97% | Elevée |
| JPM US Growth A (dist) - GBP | 10,83% | 17,12% | 9,32% | 20,43% | 3,31% | 11,39% | Elevée |
| JPM US Growth A (dist) - USD | 13,66% | 23,21% | 24,79% | 25,84% | -1,03% | 12,89% | Elevée |
| JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged) | 13,47% | 22,23% | 22,90% | 23,18% | -2,53% | 11,40% | Elevée |
| JPM US Growth C (acc) - USD | 13,94% | 23,82% | 25,68% | 27,10% | -0,07% | 14,28% | Elevée |
| JPM US Growth C (dist) - GBP | 11,11% | 17,71% | 10,15% | 21,63% | 4,39% | 12,76% | Elevée |
| JPM US Growth C (dist) - USD | 13,93% | 23,82% | 25,67% | 27,07% | -0,08% | 14,26% | Elevée |
| JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged) | 12,97% | 21,19% | 21,36% | 21,08% | -4,11% | 9,16% | Elevée |
| JPM US Growth D (acc) - USD | 13,50% | 22,82% | 24,12% | 24,99% | -1,72% | 11,92% | Elevée |
| JPM US Growth I (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Growth I (acc) - JPY | 23,72% | 35,74% | 25,66% | 35,12% | 15,21% | 30,60% | Elevée |
| JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged) | 12,67% | 20,42% | 20,92% | 20,81% | -3,00% | - | Elevée |
| JPM US Growth I (acc) - USD | 13,94% | 23,85% | 25,71% | 27,12% | -0,04% | 14,32% | Elevée |
| JPM US Growth I (dist) - GBP | 11,12% | 17,74% | 10,18% | 21,67% | 4,43% | 12,82% | Elevée |
| JPM US Growth I (dist) - USD | 13,94% | 23,85% | 25,71% | 27,12% | -0,04% | 14,32% | Elevée |
| JPM US Growth I2 (acc) - USD | 13,96% | 23,90% | 25,79% | 27,29% | 0,08% | 14,49% | Elevée |
| JPM US Growth I2 (dist) - GBP^ | 11,14% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged) | 13,00% | 21,21% | 21,37% | 21,13% | -4,09% | 9,20% | Elevée |
| JPM US Growth X (acc) - USD | 14,11% | 24,24% | 26,29% | 27,90% | 0,58% | 15,20% | Elevée |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | | | | | | | |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged) | 5,34% | 11,91% | 15,51% | 10,85% | 0,96% | 6,60% | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity A (acc) - USD | 5,86% | 13,32% | 18,01% | 14,17% | 3,24% | 8,80% | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged) | 5,49% | 12,23% | 15,99% | 11,47% | 1,53% | 7,24% | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity C (acc) - USD | 5,98% | 13,58% | 18,42% | 14,71% | 3,75% | 9,43% | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity C (dist) - GBP (hedged) | 5,73% | 12,96% | 17,24% | 12,81% | - | - | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity I (acc) - USD | 6,00% | 13,61% | 18,36% | 14,67% | 3,76% | 9,45% | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - EUR (hedged) | 5,65% | 12,59% | 16,56% | 12,09% | - | - | Moyenne |
| JPM US Hedged Equity X (dist) - USD | 6,15% | 13,94% | 18,98% | 15,33% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | | | | | | | |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 3,04% | -1,96% | -3,43% | -8,47% | -9,51% | -1,24% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - SEK (hedged) | 3,14% | -1,76% | -3,08% | -7,94% | -9,31% | -1,03% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (acc) - USD | 3,54% | -0,85% | -1,57% | -6,06% | -7,98% | 0,31% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 3,06% | -1,95% | -3,42% | -8,47% | -9,53% | -1,49% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity A (perf) (dist) - USD | 3,53% | -0,86% | -1,57% | -6,07% | -7,99% | 0,07% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 3,28% | -1,53% | -2,81% | -7,69% | -8,84% | -0,46% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (acc) - USD | 3,76% | -0,43% | -0,93% | -5,25% | -7,26% | 1,13% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 3,51% | -0,93% | -1,81% | -6,35% | -7,91% | 0,58% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity C (perf) (dist) - USD | 3,76% | -0,43% | -0,95% | -5,26% | -7,26% | - | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 2,88% | -2,31% | -3,96% | -9,15% | -10,13% | -2,00% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - USD | 3,35% | -1,22% | -2,12% | -6,77% | -8,61% | -0,46% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (acc) - JPY (hedged) | 2,46% | -2,95% | -4,43% | -9,20% | -9,21% | -0,52% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I (perf) (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 3,34% | -1,44% | -2,67% | -7,52% | -8,68% | -0,31% | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (acc) - USD | 3,81% | -0,33% | -0,80% | -5,08% | - | - | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity I2 (perf) (dist) - GBP (hedged) | 3,57% | -0,83% | -1,68% | -6,17% | -7,75% | - | Moyenne |
| JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD | 3,96% | -0,04% | -0,35% | -4,50% | -6,57% | 1,97% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | | | | | | | |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR | 10,10% | 16,07% | 11,86% | 18,93% | 7,77% | 18,53% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged) | 9,85% | 17,03% | 22,18% | 20,75% | 0,47% | 14,15% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged) | 13,37% | 25,09% | 34,41% | 36,24% | 9,04% | 22,60% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD | 10,38% | 18,59% | 24,95% | 24,70% | 3,14% | 17,22% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR | 10,07% | 16,01% | 11,77% | 18,80% | 7,64% | 18,37% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP | 7,59% | 12,69% | 9,42% | 19,23% | 7,74% | 15,45% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD | 10,37% | 18,56% | 24,92% | 24,61% | 3,09% | 17,16% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR | 10,33% | 16,56% | 12,57% | 19,93% | 8,75% | 19,87% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged) | 10,08% | 17,53% | 22,93% | 21,78% | 1,35% | 15,40% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD | 10,61% | 19,10% | 25,76% | 25,76% | 4,05% | 18,53% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP | 7,86% | 13,21% | 10,22% | 20,35% | 8,86% | 16,86% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged) | 10,33% | 18,23% | 24,02% | 22,94% | 2,40% | 16,70% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD | 10,60% | 19,08% | 25,74% | 25,73% | 4,03% | 18,49% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR | 9,87% | 15,59% | 11,15% | 17,91% | 6,79% | 17,22% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged) | 9,62% | 16,50% | 21,36% | 19,72% | -0,36% | 12,97% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged) | 10,63% | 19,10% | 26,82% | 27,52% | 4,27% | 17,37% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD | 10,15% | 18,14% | 24,23% | 23,76% | 2,33% | 16,08% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged) | 10,09% | 17,56% | 22,97% | 21,83% | 1,39% | 15,46% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD | 10,62% | 19,12% | 25,79% | 25,80% | 4,09% | 18,58% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD | 10,61% | 19,11% | 25,78% | 25,77% | 4,07% | 18,56% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged) | 10,12% | 17,61% | 23,05% | 21,94% | 1,48% | 15,59% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD | 10,64% | 19,17% | 25,88% | 25,92% | 4,19% | 18,73% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR | 9,87% | 15,58% | 11,14% | 17,91% | 6,78% | 17,22% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged) | 9,61% | 16,53% | 21,36% | 19,72% | -0,38% | 12,97% | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - EUR (hedged) | 10,26% | 17,93% | 23,55% | - | - | - | Elevée |
| JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD | 10,80% | 19,50% | 26,38% | 26,60% | 4,80% | 19,61% | Elevée |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | | | | | | | |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR | 8,56% | 10,99% | -2,59% | 8,71% | -12,44% | 0,83% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD | 8,83% | 13,43% | 8,86% | 13,98% | -15,44% | -0,02% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP | 6,10% | 7,76% | -4,68% | 8,99% | -12,43% | -1,15% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD | 8,82% | 13,39% | 8,81% | 13,95% | -15,47% | -0,04% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR | 8,79% | 11,48% | -1,94% | 9,67% | -11,78% | 1,76% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD | 9,06% | 13,90% | 9,54% | 14,97% | -14,85% | 0,86% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - EUR (hedged) | 8,51% | 12,24% | 6,86% | 11,04% | -16,92% | - | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD | 9,06% | 13,90% | 9,55% | 14,97% | -14,85% | 0,86% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD | 8,59% | 12,93% | 8,20% | 13,09% | -15,99% | -0,80% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD | 9,08% | 13,91% | 9,57% | 15,00% | -14,83% | - | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD | 9,11% | 13,99% | 9,66% | 15,14% | -14,75% | 1,01% | Elevée |
| JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD | 9,25% | 14,29% | 10,11% | 15,77% | -14,36% | 1,58% | Elevée |

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | | | | | | | |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged) | 2,48% | 4,08% | 11,94% | 8,91% | -7,44% | 7,44% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies A (acc) - USD | 3,03% | 5,54% | 14,63% | 12,69% | -5,02% | 10,39% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies A (dist) - USD | 3,00% | 5,51% | 14,57% | 12,62% | -5,06% | 10,33% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged) | 2,69% | 4,51% | 12,64% | 9,83% | -6,71% | 8,49% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies C (acc) - USD | 3,21% | 5,92% | 15,25% | 13,51% | -4,34% | 11,38% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies C (dist) - USD | 3,20% | 5,92% | 15,25% | 13,51% | -4,34% | 11,37% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies D (acc) - USD | 2,73% | 4,94% | 13,65% | 11,41% | -6,00% | 8,97% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR | 2,96% | 3,70% | 3,20% | 8,30% | - | - | Elevée |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged) | 2,71% | 4,54% | 12,68% | 9,88% | -6,67% | 8,54% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies I (acc) - USD | 3,21% | 5,94% | 15,28% | 13,55% | -4,31% | 11,43% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies I (dist) - USD | 3,21% | 5,94% | 15,27% | 13,54% | -4,32% | 11,41% | Elevée |
| JPM US Smaller Companies X (acc) - USD | 3,39% | 6,34% | 15,90% | 14,42% | -3,62% | 12,45% | Elevée |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | | | | | | | |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged) | 8,33% | 15,04% | 17,90% | 14,77% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD | 8,86% | 16,61% | 20,67% | 18,61% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD | 8,83% | 16,59% | 20,64% | 18,58% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged) | 8,63% | 15,67% | 18,85% | 16,02% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD | 9,14% | 17,23% | 21,64% | 19,89% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD | 9,11% | 17,13% | 21,47% | 19,66% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD | 9,11% | 17,23% | 21,69% | 19,99% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged) | 8,13% | 14,60% | 17,22% | 13,90% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD | 8,64% | 16,17% | 19,97% | 17,71% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged) | 8,64% | 15,69% | 18,89% | 16,08% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD | 9,16% | 17,26% | 21,69% | 19,94% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD | 9,21% | 17,36% | 21,84% | 20,17% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD | 9,22% | 17,41% | 21,91% | 20,25% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR | 8,96% | 14,92% | 9,13% | - | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged) | 8,13% | 14,62% | 17,24% | 13,91% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD | 8,64% | 16,15% | 19,91% | 17,65% | - | - | Elevée |
| JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD | 9,30% | 17,56% | 22,15% | 20,56% | - | - | Elevée |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | | | | | | | |
| JPM US Technology A (acc) - EUR | 19,00% | 43,28% | 25,20% | 32,63% | -4,26% | 12,71% | Elevée |
| JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged) | 18,99% | - | - | - | - | - | Elevée |
| JPM US Technology A (acc) - HKD | 19,10% | 47,13% | 39,59% | 38,81% | -7,60% | 11,95% | Elevée |
| JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged) | 18,75% | 44,12% | 36,95% | - | - | - | Elevée |
| JPM US Technology A (acc) - SGD | 21,42% | 47,76% | 31,86% | 34,93% | -7,76% | 10,00% | Elevée |
| JPM US Technology A (acc) - USD | 19,28% | 46,37% | 39,82% | 39,00% | -7,96% | 11,49% | Elevée |
| JPM US Technology A (dist) - GBP | 16,34% | 39,07% | 22,48% | 32,98% | -4,26% | 9,96% | Elevée |
| JPM US Technology A (dist) - USD | 19,27% | 46,35% | 39,80% | 38,97% | -7,97% | 11,48% | Elevée |
| JPM US Technology C (acc) - EUR | 19,25% | 43,88% | 26,00% | 33,76% | -3,48% | 13,91% | Elevée |
| JPM US Technology C (acc) - USD | 19,56% | 47,03% | 40,78% | 40,26% | -7,21% | 12,71% | Elevée |
| JPM US Technology C (dist) - GBP | 16,59% | 39,76% | 23,37% | 34,22% | -3,40% | 11,22% | Elevée |
| JPM US Technology C (dist) - USD | 19,55% | 47,01% | 40,75% | 40,24% | -7,21% | 12,69% | Elevée |
| JPM US Technology D (acc) - EUR | 18,71% | 42,55% | 24,27% | 31,32% | -5,18% | 11,34% | Elevée |
| JPM US Technology D (acc) - USD | 19,05% | 45,71% | 38,89% | 37,68% | -8,77% | 10,22% | Elevée |
| JPM US Technology F (acc) - USD | 18,97% | 45,61% | 38,75% | 37,59% | -8,83% | - | Elevée |
| JPM US Technology I (acc) - JPY | 29,82% | 61,15% | 40,75% | 49,11% | - | - | Elevée |
| JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged) | 18,38% | 42,89% | 35,05% | 32,79% | - | - | Elevée |
| JPM US Technology I (acc) - USD | 19,56% | 47,04% | 40,80% | 40,30% | -7,18% | 12,75% | Elevée |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR | 19,30% | 44,00% | 26,15% | 33,97% | -3,34% | 14,11% | Elevée |
| JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged) | 19,32% | 45,23% | 37,56% | - | - | - | Elevée |
| JPM US Technology I2 (acc) - USD | 19,59% | 47,11% | 40,89% | 40,42% | -7,09% | 12,89% | Elevée |
| JPM US Technology X (acc) - USD | 19,76% | 47,52% | 41,48% | 41,21% | -6,63% | 13,65% | Elevée |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - US Value Fund | | | | | | | |
| JPM US Value A (acc) - EUR | 4,52% | 1,15% | 1,92% | 6,99% | 6,41% | 18,31% | Moyenne |
| JPM US Value A (acc) - EUR (hedged) | 4,24% | 1,98% | 11,35% | 8,71% | -0,61% | 14,12% | Moyenne |
| JPM US Value A (acc) - RMB (hedged) | 4,03% | 1,78% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Value A (acc) - SGD | 6,63% | 4,31% | 7,33% | 8,82% | 2,10% | 15,34% | Moyenne |
| JPM US Value A (acc) - USD | 4,77% | 3,32% | 13,86% | 12,16% | 1,87% | 17,01% | Moyenne |
| JPM US Value A (dist) - GBP | 2,15% | -1,82% | -0,30% | 7,25% | 6,39% | 15,27% | Moyenne |
| JPM US Value A (dist) - USD | 4,77% | 3,33% | 13,83% | 12,13% | 1,86% | 16,96% | Moyenne |
| JPM US Value C (acc) - EUR | 4,76% | 1,62% | 2,62% | 7,97% | 7,44% | 19,78% | Moyenne |
| JPM US Value C (acc) - EUR (hedged) | 4,44% | 2,46% | 12,10% | 9,65% | 0,27% | 15,42% | Moyenne |
| JPM US Value C (acc) - USD | 5,01% | 3,81% | 14,63% | 13,17% | 2,82% | 18,42% | Moyenne |
| JPM US Value C (dist) - GBP | 2,41% | -1,32% | 0,46% | 8,34% | 7,50% | 16,57% | Moyenne |
| JPM US Value C (dist) - USD | 5,01% | 3,81% | 14,62% | 13,11% | 2,78% | 18,33% | Moyenne |
| JPM US Value D (acc) - EUR (hedged) | 4,04% | 1,63% | 10,74% | 7,86% | -1,37% | 13,02% | Moyenne |
| JPM US Value D (acc) - USD | 4,60% | 2,98% | 13,23% | 11,33% | 1,09% | 15,88% | Moyenne |
| JPM US Value I (acc) - EUR | 4,77% | 1,64% | 2,65% | 8,01% | 7,48% | 19,84% | Moyenne |
| JPM US Value I (acc) - EUR (hedged) | 4,45% | 2,47% | 12,14% | 9,70% | 0,32% | 15,49% | Moyenne |
| JPM US Value I (acc) - USD | 5,02% | 3,83% | 14,66% | 13,22% | 2,86% | 18,47% | Moyenne |
| JPM US Value I (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR | 4,79% | 1,68% | 2,73% | 8,12% | 7,61% | 20,02% | Moyenne |
| JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged) | 4,48% | 2,51% | 12,22% | 9,80% | 0,41% | 15,61% | Moyenne |
| JPM US Value I2 (acc) - USD | 5,05% | 3,88% | 14,75% | 13,34% | 2,98% | 18,63% | Moyenne |
| JPM US Value I2 (dist) - GBP^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Value X (acc) - EUR (hedged) | 4,61% | 2,78% | 12,65% | 10,36% | 0,92% | 16,36% | Moyenne |
| JPM US Value X (acc) - USD | 5,17% | 4,12% | 15,14% | 13,89% | 3,50% | 19,41% | Moyenne |
| JPM US Value X (dist) - USD* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | | | | | | | |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD | 0,20% | 3,88% | 9,59% | 0,96% | -5,14% | 3,78% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD | 0,38% | 3,34% | 9,85% | 1,07% | -5,50% | 3,42% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD | 0,37% | 3,31% | 9,81% | 0,96% | -5,47% | 3,41% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD | 2,13% | 4,31% | 3,53% | -1,98% | -5,16% | 2,35% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged) | -0,01% | 2,36% | 7,96% | -1,23% | -6,74% | 2,15% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged) | 0,07% | 2,96% | 8,95% | 0,02% | -6,01% | 2,90% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged) | -0,17% | 1,95% | 7,28% | -2,14% | -7,46% | 1,48% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged) | 0,16% | 2,73% | 8,45% | -0,78% | -6,40% | 2,55% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged) | 0,26% | 2,87% | 8,73% | -0,45% | -6,16% | 2,74% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged) | -0,33% | 1,66% | 7,58% | -1,28% | -5,25% | 4,50% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD | 0,19% | 3,88% | 9,49% | 0,85% | -5,03% | 3,95% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD | 2,20% | 4,31% | 3,57% | -1,87% | -5,12% | 2,39% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged) | 0,09% | 2,63% | 8,69% | -0,15% | -5,97% | 3,05% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD | 0,36% | 3,33% | 9,72% | 0,95% | -5,42% | 3,55% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD | 0,59% | 3,78% | 10,49% | 1,91% | -4,78% | 4,32% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD | 0,56% | 3,75% | 10,49% | 1,75% | -4,73% | 4,27% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged) | 0,13% | 2,69% | 8,58% | -0,41% | -6,08% | 2,98% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - EUR (hedged) | 0,09% | 2,54% | 8,02% | -1,24% | -6,78% | 2,34% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged) | 0,35% | 3,10% | 9,17% | 0,03% | -5,72% | 3,38% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged) | 0,50% | 3,38% | 9,35% | 0,42% | -5,40% | 3,60% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged) | -0,19% | 2,16% | 8,40% | -0,46% | -4,50% | 5,42% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD | 0,37% | 4,19% | 10,08% | 1,53% | -4,34% | 4,73% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged) | 0,26% | 3,06% | 9,34% | 0,64% | -5,27% | 3,89% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD | 0,57% | 3,75% | 10,37% | 1,75% | -4,73% | 4,40% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD | 0,23% | 3,08% | 9,45% | 0,60% | -5,93% | 2,91% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged) | -0,26% | 1,80% | 6,89% | -2,58% | -7,77% | 1,11% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD | 0,24% | 3,08% | 9,31% | 0,46% | -5,85% | 3,04% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged) | -0,33% | 1,85% | 7,07% | -2,33% | -7,62% | 1,15% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD | 0,09% | 2,80% | 8,87% | -0,08% | -6,30% | 2,48% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR | 0,33% | 1,56% | -1,07% | -2,80% | - | - | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD | 0,58% | 3,76% | 10,52% | 1,94% | -4,76% | 4,34% | Moyenne |
| JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD | 0,75% | 4,14% | 11,13% | 2,70% | -4,07% | 5,23% | Moyenne |

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | | | | | | | |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged) | 1,50% | 5,60% | 15,55% | 5,38% | -7,23% | 3,08% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR | 1,70% | 4,53% | 5,30% | 3,08% | -1,78% | 5,80% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - GBP (hedged) | 1,71% | 6,02% | 16,12% | 5,85% | -6,89% | 3,47% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged) | 1,62% | 6,07% | 16,50% | 6,71% | -6,38% | 4,07% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD | 1,95% | 6,79% | 17,62% | 8,05% | -5,66% | 4,78% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR | 1,70% | 4,52% | 5,28% | 3,05% | -1,79% | 5,72% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR | 1,67% | 4,51% | 5,18% | 2,97% | -1,77% | 5,72% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged) | 1,47% | 5,55% | 15,33% | 5,09% | -7,15% | 3,25% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged) | 1,40% | 5,33% | 14,65% | 3,99% | -7,88% | 2,53% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD | 1,79% | 7,21% | 17,14% | 7,54% | -5,32% | 5,21% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD | 3,82% | 7,83% | 10,82% | 4,76% | -5,33% | 3,72% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD | 1,93% | 6,73% | 17,33% | 7,67% | -5,68% | 4,83% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR | 1,89% | 4,91% | 5,88% | 3,84% | -1,07% | 6,67% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR | 1,52% | 4,18% | 4,78% | 2,41% | -2,41% | 5,04% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD | 1,78% | 6,44% | 17,04% | 7,36% | -6,23% | 4,06% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR | 1,51% | 4,18% | 4,70% | 2,33% | -2,34% | 5,04% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR | 1,53% | 4,18% | 4,71% | 2,34% | -2,35% | 5,02% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged) | 1,61% | 5,78% | 15,55% | 4,74% | -7,36% | 3,09% | Moyenne |
| JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,63% | 5,83% | 15,62% | 5,20% | -7,26% | 3,22% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | | | | | | | |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged) | 1,31% | 5,62% | 6,54% | 1,63% | -15,72% | -4,22% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR | 1,75% | 6,40% | 7,62% | 2,86% | -15,29% | -3,76% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged) | 1,77% | 6,53% | 7,68% | 2,68% | -15,58% | -3,97% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged) | 2,25% | 7,77% | 9,99% | 5,91% | -13,81% | -2,17% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR | 1,83% | 6,36% | 7,63% | 2,81% | -15,26% | -3,74% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged) | 2,12% | 7,20% | 8,79% | 3,78% | -14,68% | -3,11% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD | 2,03% | 8,65% | 20,12% | 7,76% | -18,10% | -4,55% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged) | 1,46% | 5,90% | 7,00% | 2,21% | -15,35% | -3,75% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR | 1,95% | 6,66% | 8,06% | 3,41% | -14,93% | -3,30% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged) | 2,41% | 8,10% | 10,49% | 6,55% | -13,37% | -1,60% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR | 1,94% | 6,67% | 8,08% | 3,42% | -14,81% | -3,15% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged) | 2,27% | 7,55% | 9,28% | 4,44% | -14,18% | -2,49% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD | 2,19% | 8,99% | 20,73% | 8,36% | -17,70% | -3,98% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR | 2,01% | 6,81% | 8,29% | 3,68% | -14,76% | - | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR | 1,64% | 6,09% | 7,29% | 2,40% | -15,65% | -4,22% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR | 1,98% | 6,67% | 8,08% | 3,42% | -14,89% | -3,26% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR | 1,95% | 6,70% | 8,10% | 3,45% | -14,78% | -3,13% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR | 1,99% | 6,80% | 8,28% | 3,70% | -14,74% | -3,05% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR | 1,66% | 6,09% | 7,19% | 2,29% | -15,70% | -4,27% | Moyenne |
| JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR | 2,15% | 7,07% | 8,70% | 4,22% | -14,39% | -2,60% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged) | -1,46% | -0,74% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,96% | 0,24% | - | -3,51% | -6,35% | -3,64% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond A (acc) - USD | -0,42% | 1,34% | 1,99% | -0,97% | -4,65% | -2,19% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged) | -0,99% | 0,15% | -0,03% | -3,59% | -6,28% | -3,55% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged) | -1,39% | -0,58% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,90% | 0,34% | 0,25% | -3,23% | -6,03% | -3,28% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged) | -0,96% | 0,43% | 0,42% | -2,98% | -5,76% | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (acc) - USD | -0,35% | 1,56% | 2,29% | -0,60% | -4,30% | -1,81% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | -0,90% | 0,35% | 0,26% | -3,17% | -5,82% | -3,09% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,57% | 1,06% | 1,39% | -2,10% | -5,01% | -2,35% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond C (dist) - USD | -0,35% | 1,56% | 2,30% | -0,60% | -4,23% | -1,74% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | -1,09% | -0,06% | -0,33% | -3,99% | -6,72% | -3,99% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond D (acc) - USD | -0,54% | 1,16% | 1,69% | -1,40% | -5,02% | -2,56% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,88% | 0,37% | 0,29% | -3,18% | -5,99% | -3,24% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (acc) - USD | -0,34% | 1,57% | 2,33% | -0,57% | -4,26% | -1,78% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I (dist) - USD^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged) | -1,31% | -0,44% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,85% | 0,43% | 0,39% | -3,06% | -5,87% | -3,11% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD | -0,31% | 1,64% | 2,42% | -0,43% | -4,13% | -1,64% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | -0,85% | 0,43% | 0,41% | -2,97% | -5,73% | -2,98% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | -47,40% | -31,19% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD | -0,31% | 1,65% | 2,42% | -0,46% | -3,93% | -1,47% | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged) | -1,26% | -0,33% | -0,57% | -3,94% | -6,28% | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)^ | -0,80% | 0,56% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Aggregate Bond X (acc) - USD | -0,25% | 1,76% | 2,60% | -0,20% | -3,93% | -1,43% | Moyenne |

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

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

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | | | | | | | |
| JPM APAC Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,63% | 1,75% | - | - | - | - | Faible |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,70% | 1,90% | - | - | - | - | Faible |
| JPM APAC Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,70% | 1,90% | - | - | - | - | Faible |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | | | | | | | |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | -3,54% | -2,40% | 1,86% | -4,19% | -8,04% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD | -3,02% | -1,22% | 4,09% | -1,29% | -6,20% | -1,66% | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) | -3,83% | -2,85% | 1,75% | -3,69% | -5,90% | -0,62% | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD | -3,13% | -0,70% | 3,95% | -1,44% | -5,63% | -1,16% | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD | -2,99% | -1,16% | 4,09% | -1,29% | -6,00% | -1,34% | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR | -3,12% | -3,05% | -6,44% | -5,33% | -1,85% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | -3,40% | -2,12% | 2,29% | -3,66% | -7,57% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - RMB* | - | - | - | - | -50,00% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD | -2,88% | -0,96% | 4,51% | -0,76% | -5,72% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB | 2,79% | 4,13% | 6,68% | 7,47% | -0,30% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD | -2,89% | -0,96% | 4,48% | -0,85% | -5,74% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (irc) - RMB (hedged) | -3,68% | -2,49% | 2,22% | -3,12% | -5,44% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - RMB* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities C (mth) - USD* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | -3,66% | -2,63% | 1,48% | -4,66% | -8,45% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD | -3,14% | -1,47% | 3,68% | -1,79% | -6,64% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | -3,41% | -2,12% | 2,29% | -3,64% | -7,54% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities S2 (acc) - USD* | - | - | - | - | -50,00% | - | Moyenne |
| JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD | -2,75% | -0,68% | 4,95% | -0,20% | -5,23% | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond I (acc) - GBP (hedged) | 2,27% | 2,29% | 11,27% | 6,01% | -7,20% | -2,12% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | 2,05% | 1,80% | 10,28% | 4,95% | -7,91% | -2,71% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged) | 2,35% | 2,47% | 11,55% | 6,39% | -6,91% | -1,79% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,24% | -0,50% | 4,85% | 0,01% | -8,48% | -3,41% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,73% | 0,36% | 6,21% | 1,26% | -7,87% | -2,87% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD | 1,29% | 1,61% | 8,63% | 4,42% | -5,97% | -1,18% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged) | 2,99% | 2,25% | 9,90% | 8,16% | -1,76% | 2,81% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,31% | 6,15% | 1,10% | -7,66% | -2,55% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD | 1,26% | 1,56% | 8,56% | 4,17% | -5,89% | -1,02% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | 0,70% | 0,35% | 6,08% | 1,12% | -7,65% | -2,47% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - USD | 1,26% | 1,58% | 8,43% | 4,18% | -5,91% | -0,97% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged) | 0,90% | 0,76% | 6,92% | 2,26% | -6,96% | -1,85% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged) | 0,99% | 0,95% | 7,56% | 3,18% | -6,31% | -1,28% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD | 1,27% | 1,60% | 8,50% | 4,24% | -5,84% | -0,92% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | 0,38% | -0,20% | 5,32% | 0,61% | -7,98% | -2,86% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,86% | 0,61% | 6,63% | 1,79% | -7,44% | -2,40% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | 0,90% | 0,81% | 6,84% | 2,05% | -7,23% | -2,17% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD | 1,42% | 1,87% | 9,05% | 4,96% | -5,52% | -0,68% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged) | 3,14% | 2,55% | 10,38% | 8,81% | -1,17% | 3,47% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,87% | 0,62% | 6,63% | 1,69% | -7,06% | -1,93% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | 1,18% | 1,30% | 7,90% | 2,96% | -6,19% | -1,20% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD | 1,41% | 1,86% | 9,05% | 4,74% | -5,35% | -0,46% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | 0,85% | 0,65% | 6,54% | 1,69% | -7,20% | -2,00% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - USD | 1,42% | 1,86% | 8,93% | 4,80% | -5,40% | -0,44% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged) | 0,40% | -0,15% | 5,41% | 0,71% | -7,90% | -2,77% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - EUR (hedged) | 0,89% | 0,67% | 6,72% | 1,90% | -7,36% | -2,31% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD | 1,44% | 1,92% | 9,13% | 5,06% | -5,44% | -0,58% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD | 1,44% | 1,91% | 9,01% | 4,88% | -5,32% | -0,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,59% | 0,10% | 5,79% | 0,72% | -8,31% | -3,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - USD | 1,14% | 1,32% | 8,18% | 3,83% | -6,49% | -1,74% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | 0,61% | 0,13% | 5,73% | 0,69% | -8,02% | -2,86% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - USD | 1,13% | 1,33% | 8,04% | 3,67% | -6,32% | -1,42% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged) | 0,58% | 0,09% | 5,71% | 0,63% | -8,07% | -2,92% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - USD | 1,13% | 1,30% | 8,05% | 3,66% | -6,32% | -1,42% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR | 1,18% | -0,26% | -2,34% | 0,15% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,86% | 0,63% | 6,66% | 1,82% | -7,41% | -2,37% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD | 1,42% | 1,89% | 9,08% | 5,00% | -5,49% | -0,64% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | 0,40% | -0,18% | 5,36% | 0,61% | -7,62% | -2,33% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD | 1,44% | 1,94% | 9,15% | 5,11% | -5,40% | -0,54% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond S2 (acc) - USD# | 0,63% | 1,15% | 8,36% | 4,38% | -5,64% | -0,68% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD | 1,55% | 2,15% | 9,50% | 5,54% | -5,03% | -0,13% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD | 1,56% | 2,15% | 9,50% | 5,27% | -4,86% | 0,05% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged) | 1,00% | 0,90% | 7,06% | 2,35% | -6,97% | -1,89% | Moyenne |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

Classe d'Actions clôturée à la clôture de l'exercice. La performance a été calculée à la date de la dernière valeur de l'actif net disponible.

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged) | 1,42% | 1,66% | 10,44% | 4,51% | -11,01% | -5,08% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged) | 0,84% | 0,44% | 8,37% | 2,45% | -12,08% | -6,07% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged) | 1,28% | 1,28% | 9,62% | 3,40% | -11,68% | -5,67% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged) | 1,62% | 1,91% | 10,79% | 4,51% | -10,88% | -4,96% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD | 1,88% | 2,60% | 12,25% | 7,05% | -9,67% | -3,90% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged) | 1,23% | 1,23% | 9,54% | 3,23% | -11,35% | -5,13% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP | -0,66% | -2,51% | -1,69% | 2,58% | -5,82% | -4,50% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD | 1,87% | 2,55% | 12,15% | 6,68% | -9,50% | -3,57% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD | 1,83% | 2,49% | 11,93% | 6,63% | -9,29% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged) | 1,54% | 1,66% | 10,31% | 4,51% | -10,61% | -4,41% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged) | 1,51% | 2,17% | 11,33% | 5,68% | -9,99% | -3,90% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged) | 1,96% | 2,33% | 11,26% | 5,38% | -10,04% | -3,92% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged) | 1,30% | 1,26% | 9,49% | 3,28% | -11,32% | -5,04% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD | 1,59% | 3,02% | 11,67% | 6,60% | -9,11% | -3,14% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD | 1,84% | 2,55% | 11,99% | 6,82% | -9,43% | -3,40% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged) | 1,02% | 0,81% | 8,98% | 3,22% | -11,51% | -5,45% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged) | 1,48% | 1,64% | 10,14% | 4,15% | -11,14% | -5,11% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged) | 1,79% | 2,28% | 11,41% | 5,28% | -10,29% | -4,32% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD | 2,05% | 2,93% | 12,78% | 7,74% | -9,13% | -3,30% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged) | 1,49% | 1,63% | 10,20% | 3,97% | -10,74% | -4,52% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged) | 1,81% | 2,29% | 11,42% | 5,04% | -9,94% | -3,57% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD | 2,07% | 2,93% | 12,80% | 7,38% | -8,84% | -2,86% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged) | 1,85% | 2,62% | 11,94% | 6,45% | -9,42% | -3,29% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD | 2,03% | 2,89% | 12,62% | 7,51% | -8,89% | -2,82% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged) | 1,13% | 0,89% | 8,96% | 2,70% | -12,24% | -6,30% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD | 1,68% | 2,19% | 11,57% | 6,21% | -10,27% | -4,55% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged) | 1,11% | 0,87% | 8,90% | 2,57% | -11,82% | -5,56% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD | 1,67% | 2,16% | 11,43% | 6,01% | -9,99% | -3,99% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD | 1,59% | 2,02% | 11,21% | 5,71% | -10,22% | -4,23% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged) | 1,50% | 1,65% | 10,21% | 4,23% | -11,10% | -5,07% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD | 2,07% | 2,95% | 12,83% | 7,78% | -9,10% | -3,26% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged) | 1,47% | 1,64% | 10,12% | 3,92% | -10,67% | -4,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged) | 1,50% | 1,66% | 10,25% | 4,26% | -11,08% | -5,04% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD | 2,08% | 2,97% | 12,86% | 7,82% | -9,07% | -3,23% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged) | 1,51% | 1,67% | 10,25% | 4,05% | -10,66% | -4,58% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged) | 1,82% | 2,33% | 11,48% | 5,13% | -9,87% | -3,72% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD | 2,08% | 2,97% | 12,86% | 7,49% | -8,81% | -2,83% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged) | 1,62% | 1,89% | 10,63% | 4,75% | -10,71% | -4,64% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD | 2,20% | 3,21% | 13,24% | 8,32% | -8,68% | -2,80% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged) | 1,95% | 2,58% | 11,87% | 5,57% | -9,49% | -3,32% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged) | -0,31% | 0,16% | 3,85% | -1,21% | -9,48% | -5,39% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,17% | 1,03% | 5,14% | -0,07% | -8,90% | -4,92% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD | 0,72% | 2,30% | 7,57% | 3,06% | -7,05% | -3,35% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged) | 0,17% | 1,03% | 5,12% | -0,11% | -8,74% | -4,67% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD | 0,72% | 2,28% | 7,53% | 2,94% | -6,98% | -3,20% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD | 0,72% | 2,28% | 7,45% | 2,93% | -6,93% | -3,07% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,28% | 1,26% | 5,49% | 0,37% | -8,55% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD | 0,84% | 2,54% | 7,93% | 3,53% | -6,67% | -2,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged) | 0,29% | 1,27% | 5,50% | 0,35% | -8,35% | -4,26% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD | 0,85% | 2,53% | 7,85% | 3,43% | -6,51% | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged) | 0,06% | 0,81% | 4,78% | -0,51% | -9,28% | -5,30% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD | 0,61% | 2,07% | 7,21% | 2,60% | -7,44% | -3,75% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD | 0,46% | 1,77% | 6,66% | 1,92% | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged) | -0,18% | 0,43% | 4,27% | -0,69% | -9,04% | -4,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR | 0,60% | 0,39% | -3,35% | -1,20% | -2,84% | -2,09% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,28% | 1,28% | 5,52% | 0,41% | -8,52% | -4,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged) | -0,51% | -0,28% | 3,46% | -1,67% | -9,26% | -4,89% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD | 0,85% | 2,55% | 7,97% | 3,57% | -6,63% | -2,90% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged) | 0,30% | 1,29% | 5,53% | 0,38% | -8,31% | -4,18% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | 0,31% | 1,32% | 5,58% | 0,49% | -8,46% | -4,44% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged) | 0,39% | 1,49% | 5,78% | 0,76% | -8,20% | -4,17% | Moyenne |

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK | 3,43% | 4,06% | 1,73% | 2,03% | -2,34% | -2,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR | 2,24% | 5,75% | 5,16% | 6,28% | 1,19% | 1,43% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD | 4,37% | 9,20% | 10,87% | 8,26% | -2,58% | -0,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD | 2,49% | 8,09% | 17,43% | 11,38% | -2,92% | 0,54% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR | 2,27% | 5,80% | 5,16% | 6,13% | 1,13% | 1,34% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP | -0,02% | 2,75% | 2,97% | 6,51% | 1,24% | -0,57% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR | 2,25% | 5,73% | 5,02% | 6,08% | 1,02% | 1,23% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged) | 2,06% | 6,92% | 15,53% | 8,89% | -4,31% | -0,64% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD | 2,39% | 8,66% | 17,02% | 10,80% | -2,79% | 0,77% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD | 2,56% | 7,98% | 17,23% | 10,97% | -3,08% | 0,51% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR | 2,42% | 6,11% | 5,63% | 6,90% | 1,82% | 2,06% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged) | 2,07% | 6,92% | 15,23% | 8,36% | -4,73% | -1,02% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD | 2,61% | 8,35% | 17,94% | 11,99% | -2,36% | 1,15% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP | 0,13% | 3,07% | 3,41% | 7,11% | 1,84% | 0,01% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD | 2,66% | 8,32% | 17,68% | 11,57% | -2,56% | 1,07% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR | 2,20% | 5,60% | 4,81% | 5,76% | 0,73% | 0,93% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD | 2,37% | 7,86% | 17,05% | 10,87% | -3,37% | 0,04% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR | 2,24% | 5,60% | 4,67% | 5,66% | 0,55% | 0,82% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged) | 1,79% | 6,27% | 14,06% | 6,85% | -5,70% | -1,84% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD | 2,39% | 7,74% | 16,74% | 10,39% | -3,53% | 0,04% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged) | 1,77% | 6,31% | 14,51% | 7,52% | -5,25% | -1,54% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD | 2,24% | 7,46% | 16,29% | 9,85% | -3,98% | -0,42% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR | 2,44% | 6,14% | 5,66% | 6,94% | 1,86% | 2,11% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged) | 2,09% | 6,96% | 15,27% | 8,41% | -4,69% | -0,98% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD | 2,69% | 8,44% | 18,04% | 12,11% | -2,31% | 1,20% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR | 2,44% | 6,15% | 5,67% | 6,75% | 1,74% | 1,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged) | 2,08% | 6,96% | 15,28% | 7,81% | -4,88% | -1,03% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR | 2,46% | 6,19% | 5,74% | 7,06% | 1,96% | 2,21% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR | 2,15% | 5,55% | 4,77% | 5,73% | 0,69% | 0,92% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR | 2,11% | 5,48% | 4,62% | 5,55% | 0,53% | 0,76% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - EUR (hedged)^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD | 2,80% | 8,73% | 18,51% | 12,66% | -1,81% | 1,74% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP* | - | - | - | - | -46,04% | -29,61% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged) | 2,54% | 7,92% | 17,04% | 9,61% | -3,36% | 0,38% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR | 2,56% | 6,41% | 6,07% | 7,50% | 2,39% | 2,65% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - GBP | 0,27% | 3,34% | 3,85% | 7,86% | 2,49% | 0,62% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | 1,32% | 3,16% | 10,83% | 4,76% | -8,16% | -2,85% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD | 1,90% | 4,52% | 13,42% | 8,23% | -6,09% | -0,96% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged) | 1,33% | 3,18% | 10,85% | 4,51% | -8,06% | -2,63% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD | 1,90% | 4,53% | 13,43% | 7,87% | -6,03% | -0,83% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,39% | 3,32% | 11,11% | 5,14% | -7,86% | -2,67% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 1,97% | 4,68% | 13,67% | 8,54% | -5,83% | -0,91% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | 1,40% | 3,32% | 11,09% | 4,80% | -7,76% | -2,47% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,37% | 3,29% | 10,89% | 4,88% | -7,69% | -2,27% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD | 2,02% | 4,76% | 13,82% | 8,72% | -5,69% | -0,52% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD | 2,02% | 4,75% | 13,80% | 8,29% | -5,64% | -0,40% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,55% | 3,63% | 11,59% | 5,74% | -7,39% | -2,21% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 2,12% | 4,99% | 14,18% | 9,20% | -5,29% | -0,38% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 2,13% | 5,00% | 14,21% | 8,74% | -5,25% | -0,26% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,23% | 2,92% | 10,38% | 4,19% | -8,65% | -3,41% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | 1,72% | 4,15% | 12,82% | 7,46% | -6,70% | -1,77% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | 1,14% | 2,81% | 10,12% | 3,92% | -8,44% | -2,94% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | 1,45% | 3,42% | 11,24% | 5,30% | -7,74% | -2,39% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged) | 1,43% | 3,39% | 11,06% | 5,09% | -7,54% | -1,98% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR | 1,91% | 2,82% | 2,28% | 4,23% | -1,33% | 0,55% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,56% | 3,66% | 11,61% | 5,78% | -7,36% | -2,18% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | 1,58% | 3,70% | 11,70% | 5,88% | -7,27% | -2,10% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 2,17% | 5,07% | 14,31% | 9,35% | -5,16% | -0,24% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1,68% | 3,91% | 12,04% | 6,32% | -6,92% | -1,49% | Moyenne |
| JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD | 2,27% | 5,27% | 14,65% | 9,80% | -4,80% | 0,48% | Moyenne |

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | | | | | | | |
| JPM EU Government Bond A (acc) - EUR | 0,05% | 1,84% | 0,09% | -4,88% | -8,48% | -5,70% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond A (dist) - EUR | 0,05% | 1,83% | 0,08% | -4,89% | -8,48% | -5,70% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond C (acc) - EUR | 0,10% | 1,93% | 0,23% | -4,70% | -8,33% | -5,55% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond C (dist) - EUR | 0,10% | 1,93% | 0,23% | -4,69% | -8,32% | -5,53% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond D (acc) - EUR | - | 1,73% | -0,07% | -5,07% | -8,64% | -5,88% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond I (acc) - EUR | 0,11% | 1,95% | 0,26% | -4,66% | -8,28% | -5,51% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR | 0,13% | 1,99% | 0,31% | -4,59% | -8,22% | -5,45% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,42% | 2,69% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM EU Government Bond I2 (dist) - USD (hedged) | 0,66% | 3,13% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM EU Government Bond T (acc) - EUR | 0,00% | 1,73% | -0,07% | -5,08% | -8,65% | -5,87% | Moyenne |
| JPM EU Government Bond X (acc) - EUR | 0,17% | 2,09% | 0,46% | -4,41% | -8,07% | -5,29% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR | -0,08% | 1,15% | - | -4,20% | -7,75% | -4,41% | Moyenne |
| JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR | -0,06% | 1,21% | 0,05% | -4,17% | -7,73% | -4,39% | Moyenne |
| JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR | 0,06% | 1,43% | 0,37% | -3,76% | -7,38% | -4,04% | Moyenne |
| JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR | -0,15% | 1,03% | -0,22% | -4,51% | -8,03% | -4,70% | Moyenne |
| JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR | 0,07% | 1,34% | 2,42% | -0,89% | -6,76% | -3,78% | Moyenne |
| JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR | 0,21% | 1,57% | 2,74% | -0,49% | -6,36% | -3,38% | Moyenne |
| JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR | - | 1,19% | 2,10% | -1,31% | -7,07% | -4,12% | Moyenne |
| JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR | 0,23% | 1,64% | 2,79% | -0,42% | -6,32% | -3,34% | Moyenne |
| JPM Euro Corporate Bond I2 (acc) - EUR | 0,24% | 0,28% | 1,46% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR | 0,32% | 1,84% | 3,11% | -0,01% | -5,96% | -2,97% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | -0,19% | 0,28% | -0,28% | -1,85% | -2,03% | -1,50% | Moyenne |
| JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR | -0,22% | 0,34% | -0,22% | -1,87% | -2,04% | -1,46% | Moyenne |
| JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | -0,18% | 0,37% | -0,18% | -1,72% | -1,91% | -1,36% | Moyenne |
| JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | -0,19% | 0,29% | -0,28% | -1,87% | -2,09% | -1,51% | Moyenne |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR | -0,15% | 0,43% | -0,11% | -1,68% | -1,85% | -1,30% | Moyenne |
| JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR | -0,15% | 0,46% | -0,08% | -1,64% | -1,81% | -1,26% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR | 1,27% | 3,72% | 9,55% | 9,16% | -3,19% | 0,85% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR | 1,24% | 3,68% | 9,51% | 8,95% | -3,19% | 0,92% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR | 1,36% | 3,92% | 9,83% | 9,54% | -2,87% | 1,21% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged) | 1,67% | 4,64% | 11,07% | 11,02% | -1,78% | 2,21% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR | 1,13% | 3,44% | 9,09% | 8,56% | -3,72% | 0,30% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR | 1,13% | 3,44% | 9,03% | 8,48% | -3,65% | 0,40% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR | 1,37% | 3,93% | 9,86% | 9,58% | -2,83% | 1,26% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond I (dist) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR | 1,40% | 3,99% | 9,95% | 9,70% | -2,72% | 1,37% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR | 1,14% | 3,44% | 9,09% | 8,56% | -3,71% | 0,29% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR | 1,49% | 4,17% | 10,24% | 10,09% | -2,39% | 1,74% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged) | 0,84% | 2,92% | 6,50% | 7,03% | -0,14% | 1,95% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR | 1,33% | 3,82% | 7,71% | 8,28% | 0,52% | 2,49% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | 1,85% | 5,01% | 9,81% | 11,09% | 2,45% | 4,20% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR | 1,33% | 3,80% | 7,64% | 8,17% | 0,44% | 2,39% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR | 1,42% | 4,00% | 8,00% | 8,66% | 0,87% | 2,87% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR | 1,19% | 3,53% | 7,27% | 7,68% | -0,03% | 1,91% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR | 1,19% | 3,51% | 7,21% | 7,59% | -0,09% | 1,83% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR | 1,43% | 4,02% | 8,03% | 8,70% | 0,91% | 2,91% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR | 1,49% | 4,14% | 8,21% | 8,94% | 1,14% | 3,15% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR | 1,19% | 3,53% | 7,27% | 7,68% | -0,03% | 1,95% | Moyenne |
| JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR | 1,55% | 4,26% | 8,40% | 9,20% | 1,38% | 3,42% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Financials Bond A (acc) - EUR | -0,05% | 0,33% | 2,78% | -2,13% | -8,47% | -4,63% | Moyenne |
| JPM Financials Bond A (dist) - EUR | -0,04% | 0,33% | 2,80% | -2,10% | -8,30% | -4,41% | Moyenne |
| JPM Financials Bond A (div) - EUR | -0,05% | 0,36% | 2,77% | -2,09% | -8,20% | -4,25% | Moyenne |
| JPM Financials Bond D (acc) - EUR | -0,15% | 0,13% | 2,48% | -2,52% | -8,80% | -4,97% | Moyenne |
| JPM Financials Bond D (div) - EUR | -0,15% | 0,17% | 2,48% | -2,46% | -8,52% | -4,57% | Moyenne |
| JPM Financials Bond I (acc) - EUR | 0,07% | 0,58% | 3,17% | -1,65% | -8,06% | - | Moyenne |
| JPM Financials Bond I2 (acc) - EUR | 0,09% | 0,61% | 3,23% | -1,57% | -7,99% | -4,14% | Moyenne |
| JPM Financials Bond T (div) - EUR | -0,15% | 0,17% | 2,48% | -2,46% | -8,52% | -4,57% | Moyenne |
| JPM Financials Bond X (acc) - EUR | 0,18% | 0,78% | 3,48% | -1,24% | -7,71% | -3,85% | Moyenne |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | | | | | | | |
| JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged) | 0,38% | 1,36% | 4,18% | 2,85% | -4,60% | -0,59% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit A (acc) - USD | 0,88% | 2,50% | 6,29% | 5,64% | -2,72% | 1,08% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged) | 0,35% | 1,29% | 4,10% | 2,77% | -4,47% | -0,41% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged) | 0,46% | 1,50% | 4,48% | 3,24% | -4,20% | -0,18% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit C (acc) - USD | 1,01% | 2,75% | 6,64% | 6,11% | -2,30% | 1,54% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged) | 0,25% | 1,06% | 3,80% | 2,36% | -4,97% | -1,01% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged) | 0,27% | 1,08% | 3,80% | 2,37% | -4,82% | -0,78% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged) | 0,24% | 1,07% | 3,81% | 2,37% | -4,97% | -1,01% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged) | 0,25% | 1,09% | 3,78% | 2,36% | -4,82% | -0,79% | Moyenne |
| JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged) | 0,89% | 2,73% | 6,50% | 5,94% | -2,21% | - | Moyenne |
| JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged) | 0,89% | 2,43% | 5,98% | 5,16% | -2,66% | 1,30% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD | -2,01% | -0,08% | 4,37% | -2,33% | -8,43% | -4,12% | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD | -2,04% | -0,09% | 4,34% | -2,36% | -8,36% | -4,04% | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD | -1,94% | 0,11% | 4,64% | -1,99% | -8,10% | -3,79% | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD | -2,13% | -0,28% | 4,02% | -2,73% | -8,75% | -4,48% | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD | -1,92% | 0,14% | 4,69% | -1,95% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD | -1,84% | 0,32% | 4,96% | -1,59% | -7,77% | -3,43% | Moyenne |

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged) | -1,30% | -0,79% | 2,11% | 0,43% | -5,31% | -1,66% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged) | 0,09% | 2,13% | 6,86% | 7,04% | -0,72% | 1,86% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) | -0,85% | 0,05% | 3,29% | 1,58% | -4,74% | -1,17% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged) | -0,51% | 0,75% | 4,45% | 2,96% | -3,67% | -0,22% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD | -0,45% | 1,75% | 5,25% | 4,25% | -2,46% | 0,84% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged) | -0,81% | 0,20% | 3,51% | 1,85% | -4,51% | -0,92% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged) | -0,55% | 0,74% | 4,73% | 3,53% | -3,24% | 0,19% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD | -0,30% | 1,27% | 5,46% | 4,45% | -2,82% | 0,51% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged) | -1,32% | -0,80% | 2,11% | 0,44% | -5,21% | -1,55% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged) | -0,84% | 0,05% | 3,30% | 1,56% | -4,66% | -1,08% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged) | -0,52% | 0,75% | 4,46% | 2,94% | -3,62% | -0,17% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD | -0,30% | 1,28% | 5,47% | 4,38% | -2,85% | 0,50% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged) | -0,84% | 0,06% | 3,30% | 1,59% | -4,65% | -1,00% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged) | -0,83% | 0,07% | 3,30% | 1,60% | -4,61% | -0,98% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged) | -0,84% | 0,06% | 3,29% | 1,58% | -4,64% | -1,01% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD | -0,38% | 1,91% | 5,42% | 4,60% | -2,24% | 1,03% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged) | -0,63% | 0,77% | 4,74% | 3,58% | -3,17% | 0,31% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD | -0,29% | 1,28% | 5,43% | 4,40% | -2,78% | 0,59% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged) | -1,17% | -0,52% | 2,53% | 0,98% | -4,82% | -1,14% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) | -0,70% | 0,32% | 3,71% | 2,13% | -4,24% | -0,64% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged) | -0,38% | 1,02% | 4,89% | 3,53% | -3,16% | 0,33% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD | -0,35% | 2,07% | 5,68% | 4,81% | -1,91% | 1,44% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged) | -0,45% | 1,00% | 5,09% | 4,11% | -2,76% | 0,73% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD | -0,16% | 1,55% | 5,89% | 5,02% | -2,32% | 1,07% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged) | -0,51% | 0,73% | 4,55% | 3,31% | -3,33% | 0,19% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged) | -0,30% | 1,34% | 5,47% | 4,31% | -2,63% | 0,76% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | -47,22% | -30,60% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged) | -0,38% | 1,03% | 4,89% | 3,47% | -3,10% | 0,37% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged) | -0,50% | 1,02% | 5,10% | 4,07% | -2,66% | 0,79% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD | -0,17% | 1,55% | 5,90% | 4,92% | -2,30% | 1,08% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged) | -0,71% | 0,32% | 3,70% | 2,14% | -4,16% | -0,50% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD | -0,37% | 2,09% | 5,67% | 4,78% | -1,89% | 1,51% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged) | -0,48% | 1,03% | 5,05% | 4,06% | -2,68% | 0,81% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD | -0,15% | 1,55% | 5,87% | 4,96% | -2,29% | 1,11% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged) | -1,15% | -0,47% | 2,61% | 1,09% | -4,73% | -1,04% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged) | -0,67% | 0,38% | 3,79% | 2,24% | -4,15% | -0,54% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged) | -0,35% | 1,08% | 4,97% | 3,63% | -3,06% | 0,43% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - HKD | -0,28% | 2,13% | 5,81% | 5,07% | -1,74% | 1,59% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SEK (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged) | -0,48% | 0,97% | 5,16% | 4,21% | -2,64% | 0,85% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD | -0,13% | 1,60% | 5,98% | 5,12% | -2,22% | 1,17% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged) | -0,35% | 1,08% | 4,97% | 3,58% | -3,00% | 0,48% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD | -0,13% | 1,60% | 5,99% | 5,03% | -2,20% | 1,18% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged) | -0,68% | 0,37% | 3,78% | 2,24% | -4,07% | -0,40% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged) | -0,38% | 1,04% | 5,23% | 4,18% | -2,58% | 0,94% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD | -0,14% | 1,60% | 5,94% | 5,07% | -2,20% | 1,21% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) | -0,95% | -0,19% | 2,91% | 1,07% | -5,18% | -1,65% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD | -0,42% | 1,02% | 5,07% | 3,93% | -3,30% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged) | -0,94% | -0,19% | 2,91% | 1,09% | -5,07% | -1,45% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged) | -0,95% | -0,17% | 2,91% | 1,10% | -5,06% | -1,47% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged) | -0,96% | -0,19% | 2,91% | 1,08% | -5,08% | -1,46% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD | -0,42% | 1,03% | 5,05% | 3,88% | -3,25% | 0,10% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged) | -0,69% | 0,34% | 3,75% | 2,18% | -4,21% | -0,61% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD | -0,15% | 1,57% | 5,93% | 5,06% | -2,27% | 1,11% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,66% | 0,40% | 3,83% | 2,29% | -4,11% | -0,50% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD | -0,12% | 1,62% | 6,01% | 5,16% | -2,18% | 1,21% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged) | -0,96% | -0,20% | 2,91% | 1,08% | -5,19% | -1,65% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged) | -0,96% | -0,18% | 2,92% | 1,10% | -5,06% | -1,45% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL) | 7,12% | 15,19% | 25,02% | 23,58% | 7,54% | 12,67% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged) | -0,57% | 0,60% | 4,14% | 2,71% | -3,73% | -0,10% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged) | -1,39% | -0,96% | 2,19% | 0,66% | -4,45% | -0,45% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD | -0,03% | 1,82% | 6,33% | 5,59% | -1,79% | 1,64% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities X (dist) - USD | -0,02% | 1,83% | 6,34% | 5,48% | -1,84% | - | Moyenne |

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | | | | | | | |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - CHF (hedged) | -1,20% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - EUR (hedged) | -0,73% | 0,16% | 3,07% | 1,24% | -4,69% | -1,62% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - SEK (hedged) | -0,69% | 0,32% | 3,29% | 1,53% | -4,44% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (acc) - USD | -0,18% | 1,37% | 5,20% | 4,05% | -2,82% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - SGD (hedged) | -0,54% | 0,78% | 4,45% | 3,20% | -3,14% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable A (mth) - USD | -0,18% | 1,39% | 5,19% | 4,01% | -2,78% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - CHF (hedged) | -1,06% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - EUR (hedged) | -0,59% | 0,44% | 3,49% | 1,79% | -4,19% | -1,09% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (acc) - USD | -0,05% | 1,65% | 5,65% | 4,63% | -2,30% | 0,56% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable C (dist) - GBP (hedged) | -0,26% | 1,14% | 4,65% | 3,19% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable D (acc) - EUR (hedged) | -0,85% | -0,08% | 2,69% | 0,74% | -5,14% | -2,09% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR | -0,28% | -0,47% | -5,39% | -0,15% | 1,92% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - EUR (hedged) | -0,58% | 0,46% | 3,53% | 1,84% | -4,15% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (acc) - SEK (hedged) | -0,55% | 0,62% | 3,75% | 2,13% | -3,90% | -0,79% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I (dist) - EUR | -0,28% | -0,48% | -5,40% | -0,03% | 1,97% | - | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR | -0,26% | -0,43% | -5,32% | -0,05% | 2,02% | 1,60% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,55% | 0,50% | 3,59% | 1,93% | -4,06% | -0,98% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable T (acc) - EUR (hedged) | -0,85% | -0,10% | 2,68% | 0,73% | -5,14% | -2,09% | Moyenne |
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable X (acc) - USD | 0,09% | 1,94% | 6,09% | 5,21% | -1,76% | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,92% | 5,24% | 4,47% | -1,23% | 1,39% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD | 2,20% | 3,10% | 7,28% | 7,21% | 0,65% | 3,06% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged) | 1,67% | 1,92% | 5,23% | 4,41% | -1,25% | 1,37% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - EUR (hedged) | 1,80% | 2,15% | 5,58% | 4,94% | -0,79% | 1,87% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD | 2,31% | 3,34% | 7,64% | 7,69% | 1,12% | 3,56% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (dist) - USD | 2,26% | 3,27% | 7,62% | 7,61% | 1,09% | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged) | 1,57% | 1,73% | 4,91% | 4,05% | -1,62% | 0,98% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD | 2,10% | 2,90% | 6,97% | 6,78% | 0,25% | 2,63% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD | 2,33% | 3,36% | 7,68% | 7,73% | 1,16% | 3,60% | Moyenne |

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged) | -0,80% | 1,53% | 3,86% | -1,00% | -7,51% | -4,01% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged) | -1,49% | 0,25% | 1,39% | -3,71% | -9,09% | -5,34% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) | -1,08% | 1,11% | 3,04% | -2,22% | -8,35% | -4,76% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged) | -0,92% | 1,48% | 3,89% | -1,13% | -7,35% | -3,87% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged) | -0,40% | 2,23% | 4,79% | -0,10% | -6,86% | -3,50% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - RMB (hedged) | -1,11% | 0,92% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged) | -0,98% | 1,34% | 3,27% | -1,94% | -8,09% | -4,50% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD | -0,45% | 2,39% | 5,27% | 0,69% | -6,55% | -3,25% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged) | -1,02% | 1,12% | 3,01% | -2,16% | -8,22% | -4,62% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged) | -0,67% | 1,91% | 4,19% | -0,91% | -7,22% | -3,74% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD | -0,48% | 2,38% | 5,25% | 0,64% | -6,47% | -3,14% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged) | -1,00% | 1,15% | 3,03% | -2,13% | -8,14% | -4,45% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged) | -1,16% | 0,91% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD | 1,37% | 3,36% | -0,78% | -2,25% | -6,14% | -3,98% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD | -0,47% | 2,38% | 5,21% | 0,65% | -6,42% | -3,04% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged) | -1,38% | 0,48% | 1,74% | -3,28% | -8,71% | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,91% | 1,34% | 3,37% | -1,73% | -7,97% | -4,37% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged) | -0,87% | 1,57% | 3,63% | -1,49% | -7,72% | -4,10% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD | -0,37% | 2,61% | 5,60% | 1,13% | -6,18% | -2,85% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged) | -0,69% | 1,78% | 4,25% | -0,56% | -7,00% | -3,50% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged) | -1,39% | 0,46% | 1,78% | -3,21% | -8,53% | -4,74% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged) | -0,93% | 1,34% | 3,37% | -1,73% | -7,81% | -4,17% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,58% | 2,04% | 4,51% | -0,46% | -6,86% | -3,32% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD | -0,37% | 2,61% | 5,60% | 1,08% | -6,07% | -2,71% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged) | -0,91% | 1,36% | 3,36% | -1,71% | -7,78% | -4,08% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - SGD^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD | -0,37% | 2,62% | 5,57% | 1,10% | -6,05% | -2,64% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged) | -1,15% | 0,90% | 2,65% | -2,60% | -8,69% | -5,11% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD | -0,54% | 2,21% | 4,98% | 0,30% | -6,91% | -3,61% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged) | -1,09% | 0,92% | 2,78% | -2,44% | -8,44% | -4,74% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD | -0,58% | 2,19% | 4,91% | 0,26% | -6,76% | -3,38% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged) | -1,37% | 0,50% | 1,77% | -3,25% | -8,70% | -4,94% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR | -0,62% | 0,45% | -5,45% | -3,47% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,90% | 1,36% | 3,39% | -1,69% | -7,94% | -4,34% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - JPY (hedged) | -1,74% | -0,28% | 1,36% | -3,80% | -8,75% | -4,78% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD | -0,37% | 2,63% | 5,62% | 1,17% | -6,14% | -2,81% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged) | -1,38% | 0,50% | 1,77% | -3,21% | -8,50% | -4,69% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (dist) - EUR (hedged) | -0,90% | 1,37% | 3,40% | -1,68% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged) | -0,89% | 1,38% | 3,39% | -1,66% | -7,74% | -4,05% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR | -0,58% | 6,30% | 0,11% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,88% | 1,41% | 3,46% | -1,61% | -7,87% | -4,27% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged) | -1,72% | -0,25% | 1,42% | -3,72% | -8,69% | -4,71% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD | -0,34% | 2,67% | 5,69% | 1,26% | -6,07% | -2,74% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | -0,57% | 2,10% | 4,60% | -0,35% | -6,89% | -3,31% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged) | -1,11% | 0,93% | 2,72% | -2,55% | -8,68% | -5,10% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged) | -1,12% | 0,95% | 2,70% | -2,53% | -8,47% | -4,78% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged) | -0,79% | 1,58% | 3,73% | -1,28% | -7,59% | -3,98% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD | -0,27% | 2,84% | 5,95% | 1,58% | -5,78% | -2,44% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged) | -0,47% | 2,27% | 4,87% | -0,04% | -6,44% | -2,87% | Moyenne |
| JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD | -0,27% | 2,83% | 5,95% | 1,51% | -5,65% | -2,27% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged) | -1,00% | 1,43% | 0,92% | -2,84% | -5,99% | -4,43% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond A (acc) - EUR | -1,17% | 0,94% | - | -4,23% | -6,98% | -5,29% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged) | -1,13% | 1,19% | 0,66% | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged) | -0,63% | 2,13% | 1,95% | -1,60% | -5,34% | -3,95% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond C (acc) - EUR | -1,13% | 0,99% | 0,08% | -4,00% | -6,81% | -5,11% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged) | -1,05% | 1,35% | 0,91% | -2,93% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged) | -0,60% | 2,20% | 2,10% | -1,42% | -5,13% | -3,76% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,83% | 1,71% | 1,21% | -2,64% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond D (acc) - EUR | -1,21% | 0,79% | -0,17% | -4,34% | -7,15% | -5,43% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I (acc) - EUR | -1,14% | 1,02% | 0,14% | -3,97% | -6,77% | -5,08% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged) | -0,60% | 2,21% | 2,14% | -1,38% | -5,09% | -3,72% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I (dist) - EUR | -1,14% | 1,02% | 0,14% | -3,96% | -6,77% | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged) | -0,60% | 2,22% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR | -1,12% | 1,06% | 0,21% | -3,90% | -6,71% | -5,02% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond I2 (acc) - USD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Bond X (acc) - EUR | -1,08% | 1,19% | 0,39% | -3,70% | -6,54% | -4,84% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged) | -0,54% | 2,35% | 2,33% | -1,12% | -4,86% | -3,49% | Moyenne |
| JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged) | -0,75% | 1,86% | 1,45% | -2,34% | -5,47% | -3,95% | Moyenne |

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

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

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR | -0,50% | 0,20% | 0,20% | -1,38% | -2,29% | -1,70% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged) | - | 1,31% | 2,09% | 1,10% | -0,54% | -0,29% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR | -0,48% | 0,24% | 0,30% | -1,25% | -2,13% | -1,58% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged) | 0,07% | 1,42% | 2,18% | 1,28% | -0,40% | -0,15% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged) | -0,23% | 0,93% | 1,05% | - | -1,07% | -0,68% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR | -0,50% | 0,20% | 0,20% | -1,39% | -2,31% | -1,75% | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - USD (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,42% | - | -0,14% | -1,67% | -2,62% | -1,75% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD | 0,09% | 1,13% | 1,75% | 0,95% | -0,80% | -0,28% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,32% | 0,18% | 0,13% | -1,21% | -2,23% | -1,39% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD | 0,25% | 1,35% | 2,05% | 1,27% | -0,46% | 0,06% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD | 0,20% | 1,33% | 2,02% | 1,29% | -0,48% | 0,06% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | -0,48% | -0,14% | -0,36% | -1,86% | -2,85% | -2,01% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR | -0,04% | -0,79% | -8,64% | -3,31% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,31% | 0,20% | 0,15% | -1,17% | -2,19% | -1,36% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD | 0,21% | 1,36% | 2,06% | 1,34% | -0,44% | 0,10% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged) | - | 0,89% | 1,27% | 0,34% | -1,00% | -0,34% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,28% | 0,26% | 0,24% | -1,06% | -2,08% | -1,24% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD | 0,25% | 1,41% | 2,15% | 1,46% | -0,31% | 0,22% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | 0,02% | 0,95% | 1,36% | 0,45% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD* | - | - | - | - | -49,54% | -32,64% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - EUR (hedged) | -0,24% | 0,35% | 0,38% | -0,87% | -1,90% | -1,06% | Moyenne |
| JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD | 0,29% | 2,30% | 3,08% | 2,44% | 0,27% | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,42% | 0,35% | 2,25% | 2,31% | -3,22% | -0,94% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged) | -0,35% | 0,63% | 3,04% | 3,45% | -2,21% | -0,02% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD | 0,11% | 1,54% | 4,29% | 5,04% | -1,36% | 0,65% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD | 0,12% | 1,54% | 4,28% | 5,00% | -1,36% | 0,66% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,84% | -0,41% | 1,23% | 1,32% | -3,64% | -1,31% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,37% | 0,45% | 2,41% | 2,53% | -3,03% | -0,85% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged) | -0,05% | 1,17% | 3,60% | 4,04% | -1,86% | 0,12% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged) | -0,35% | 0,58% | 2,66% | 2,93% | -2,72% | -0,55% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD | 0,17% | 1,65% | 4,44% | 5,24% | -1,17% | 0,69% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged) | -0,38% | 0,43% | 2,40% | 2,50% | -3,01% | -0,81% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged) | -0,37% | 0,44% | 2,42% | 2,51% | -2,99% | -0,77% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged) | -0,37% | 0,47% | 2,40% | 2,52% | -2,96% | -0,73% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD | 0,16% | 1,64% | 4,42% | 5,20% | -1,18% | 0,70% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,31% | 0,59% | 2,64% | 2,82% | -2,75% | -0,45% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged) | -0,71% | -0,15% | 1,63% | 1,87% | -3,13% | -0,86% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR | 0,08% | -0,27% | -6,24% | 0,81% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,24% | 0,73% | 2,83% | 3,09% | -2,51% | -0,35% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged) | 0,08% | 1,43% | 4,02% | 4,61% | -1,33% | 0,65% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,79% | 3,11% | 7,57% | 9,95% | 2,09% | 2,99% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD | 0,30% | 1,92% | 4,87% | 5,82% | -0,63% | 1,24% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | -49,74% | - | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,09% | 1,45% | 4,03% | 4,55% | -1,34% | 0,65% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD | 0,30% | 1,93% | 4,88% | 5,74% | -0,65% | 1,20% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD | 0,30% | 1,91% | 4,84% | 5,77% | -0,64% | 1,19% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,63% | -0,06% | 1,64% | 1,50% | -3,97% | -1,71% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged) | 0,41% | 2,31% | 6,34% | 8,27% | 0,51% | 1,45% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD | -0,09% | 1,13% | 3,66% | 4,20% | -2,14% | -0,29% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged) | -0,63% | -0,04% | 1,65% | 1,51% | -3,90% | -1,59% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged) | -0,63% | -0,05% | 1,65% | 1,51% | -3,89% | -1,60% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD | -0,08% | 1,13% | 3,65% | 4,17% | -2,12% | -0,21% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,29% | 0,61% | 2,67% | 2,87% | -2,71% | -0,41% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,23% | 0,74% | 2,86% | 3,13% | -2,48% | -0,32% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged) | -1,08% | -0,74% | 1,02% | 1,20% | -3,12% | -0,64% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD | 0,32% | 1,94% | 4,91% | 5,87% | -0,59% | 1,28% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged) | 0,11% | 1,47% | 4,06% | 4,59% | -1,30% | 0,68% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,20% | 0,79% | 2,94% | 3,23% | -2,38% | -0,22% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD | 0,34% | 2,00% | 4,99% | 5,97% | - | - | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged) | -0,61% | -0,05% | 1,65% | 1,51% | -3,96% | -1,71% | Moyenne |
| JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged) | -0,62% | -0,07% | 1,63% | 1,49% | -3,90% | -1,60% | Moyenne |

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

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|------|-------|-------|------------|
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | | | | | | | |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR | -1,37% | -0,69% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged) | -1,29% | -0,15% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - GBP (hedged) | -1,01% | 0,54% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD | -1,12% | 1,46% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD (hedged) | -0,80% | 1,09% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged) | -1,19% | 0,05% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - GBP (hedged) | -0,91% | 0,74% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged) | -0,70% | 1,29% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR | -1,45% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged) | -1,40% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD | -1,24% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged) | -0,94% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged) | -1,18% | 0,07% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - GBP (hedged) | -0,90% | 0,75% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged) | -0,68% | 1,32% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR | -1,46% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged) | -1,39% | - | - | - | - | - | Moyenne |

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - Income Fund | | | | | | | |
| JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged) | -0,84% | -0,21% | 1,50% | -1,04% | -5,10% | -0,95% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged) | -1,48% | -1,52% | -0,51% | -3,37% | -6,53% | -2,26% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged) | -1,03% | -0,69% | 0,62% | -2,28% | -5,95% | -1,76% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged) | -0,69% | 0,01% | 1,73% | -0,94% | -4,93% | -0,85% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged) | -0,81% | -0,10% | 1,98% | -0,41% | -4,55% | -0,44% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (acc) - USD | -0,47% | 0,56% | 2,74% | 0,50% | -4,11% | -0,14% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged) | -1,47% | -1,48% | -0,47% | -3,29% | -6,31% | -1,95% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged) | -1,02% | -0,66% | 0,66% | -2,19% | -5,72% | -1,48% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged) | -0,67% | 0,06% | 1,75% | -0,86% | -4,72% | -0,59% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (div) - USD | -0,45% | 0,60% | 2,74% | 0,55% | -3,93% | 0,06% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged) | -0,90% | -0,22% | 1,42% | -1,07% | -4,92% | -0,72% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged) | -0,66% | 0,29% | 2,28% | -0,04% | 0,00% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged) | -1,02% | -0,66% | 0,65% | -2,23% | -5,74% | -1,50% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged) | -0,68% | 0,05% | 1,76% | -0,88% | -4,72% | -0,60% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - HKD | -0,58% | 1,11% | 2,54% | 0,40% | -3,57% | 0,40% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged) | -1,17% | -0,87% | 0,78% | -1,54% | -3,77% | 0,84% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD | 1,31% | 1,45% | -3,04% | -2,36% | -3,66% | -1,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged) | -0,72% | 0,05% | 2,02% | -0,20% | -4,31% | -0,19% | Moyenne |
| JPM Income Fund A (mth) - USD | -0,37% | 0,66% | 2,72% | 0,52% | -3,97% | 0,06% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged) | -1,36% | -1,24% | -0,10% | -2,85% | -6,06% | -1,74% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged) | -0,90% | -0,42% | 1,03% | -1,76% | -5,48% | -1,26% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)+ | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged) | -0,62% | 0,21% | 2,44% | 0,21% | -4,04% | 0,10% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (acc) - USD | -0,33% | 0,82% | 3,15% | 1,04% | -3,62% | 0,40% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged) | -0,68% | 0,11% | 1,94% | -0,44% | -4,44% | -0,20% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged) | -1,35% | -1,23% | -0,08% | -2,78% | -5,85% | -1,48% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged) | -0,90% | -0,39% | 1,04% | -1,70% | -5,29% | -1,01% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged) | -0,53% | 0,34% | 2,16% | -0,33% | -4,24% | -0,10% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged) | -0,67% | 0,22% | 2,37% | 0,22% | -3,87% | 0,26% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (div) - USD | -0,32% | 0,87% | 3,15% | 1,07% | -3,47% | 0,56% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged) | -0,62% | 0,06% | 1,94% | -0,53% | -4,40% | -0,20% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (mth) - HKD | -0,61% | 1,26% | 2,92% | 0,87% | 0,00% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged) | -1,13% | -0,61% | 1,17% | -1,02% | -3,30% | 1,37% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged) | -0,69% | 0,20% | 2,41% | 0,22% | -3,86% | 0,28% | Moyenne |
| JPM Income Fund C (mth) - USD | -0,33% | 0,83% | 3,13% | 1,03% | -3,49% | 0,55% | Moyenne |
| JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged) | -0,87% | -0,37% | 1,11% | -1,66% | -5,39% | -1,18% | Moyenne |
| JPM Income Fund C2 (acc) - USD | -0,31% | 0,87% | 3,23% | 1,13% | -3,52% | 0,50% | Moyenne |
| JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged) | -0,52% | 0,38% | 2,24% | -0,23% | -4,15% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund C2 (div) - USD | -0,29% | 0,90% | 3,22% | 1,16% | -3,38% | 0,65% | Moyenne |
| JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged) | -1,16% | -0,94% | 0,24% | -2,78% | -6,39% | -2,24% | Moyenne |
| JPM Income Fund D (acc) - USD | -0,60% | 0,30% | 2,34% | -0,02% | -4,58% | -0,65% | Moyenne |
| JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged) | -1,14% | -0,90% | 0,28% | -2,69% | -6,15% | -1,93% | Moyenne |
| JPM Income Fund D (div) - USD | -0,58% | 0,34% | 2,37% | 0,05% | -4,39% | -0,41% | Moyenne |
| JPM Income Fund D (mth) - USD | -0,58% | 0,31% | 2,34% | 0,00% | -4,40% | -0,42% | Moyenne |
| JPM Income Fund F (acc) - USD | -0,72% | 0,05% | 1,96% | -0,52% | -5,04% | -1,14% | Moyenne |
| JPM Income Fund F (mth) - USD | -0,70% | 0,07% | 1,97% | -0,47% | -4,83% | -0,88% | Moyenne |
| JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged) | -0,88% | -0,39% | 1,07% | -1,71% | -5,45% | -1,21% | Moyenne |
| JPM Income Fund I (acc) - JPY (hedged) | -1,77% | -1,97% | -0,83% | -3,68% | -6,18% | -1,59% | Moyenne |
| JPM Income Fund I (acc) - USD | -0,32% | 0,85% | 3,18% | 1,07% | -3,58% | 0,44% | Moyenne |
| JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged) | -0,88% | -0,37% | 1,09% | -1,66% | -5,25% | -0,98% | Moyenne |
| JPM Income Fund I (mth) - USD | -0,30% | 0,86% | 3,17% | 1,07% | -3,45% | 0,59% | Moyenne |
| JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged) | -0,87% | -0,35% | 1,13% | -1,62% | -5,36% | -1,12% | Moyenne |
| JPM Income Fund I2 (acc) - USD | -0,30% | 0,89% | 3,26% | 1,18% | -3,49% | 0,56% | Moyenne |
| JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged) | -1,16% | -0,94% | 0,23% | -2,79% | -6,41% | -2,26% | Moyenne |
| JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged) | -1,14% | -0,90% | 0,28% | -2,69% | -6,16% | -1,94% | Moyenne |
| JPM Income Fund X (acc) - USD | -0,20% | 1,09% | 3,57% | 1,59% | -3,11% | 0,96% | Moyenne |
| JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Income Fund X (div) - USD* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged) | -0,46% | 0,37% | 2,42% | 0,16% | 0,00% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY | 8,30% | 10,59% | 3,30% | 7,64% | 10,60% | 0,00% | Moyenne |
| JPM Income Fund X (mth) - JPY (hedged) | -1,64% | -1,71% | -0,43% | -3,12% | -5,48% | 0,00% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR | -1,24% | 0,46% | 2,39% | 0,67% | -3,07% | -1,86% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR | -1,24% | 0,47% | 2,40% | 0,68% | -3,04% | -1,80% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR | -1,21% | 0,49% | 2,42% | 0,71% | -2,94% | -1,67% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR | -1,49% | -0,05% | 1,62% | -0,34% | -4,00% | -2,79% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR | -1,49% | -0,04% | 1,63% | -0,32% | -3,97% | -2,71% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR | -1,46% | - | 1,65% | -0,29% | -3,87% | -2,60% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR | -1,49% | -0,04% | 1,63% | -0,34% | -4,00% | -2,79% | Moyenne |
| JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR | -1,49% | -0,03% | 1,64% | -0,32% | -3,96% | -2,71% | Moyenne |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|--|--------|--------|--------|---------|---------|---------|------------|
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | | | | | | | |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged) | 0,15% | 0,45% | 0,64% | 0,41% | -0,74% | -0,72% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD | 0,68% | 1,60% | 2,53% | 2,92% | 1,05% | 0,75% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged) | 0,22% | 0,60% | 0,86% | 0,71% | -0,45% | -0,42% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged) | 0,38% | 0,99% | 1,89% | 2,09% | 0,67% | 0,60% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged) | 0,47% | 1,26% | 2,19% | 2,64% | 1,11% | 0,90% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD | 0,76% | 1,76% | 2,76% | 3,23% | 1,35% | 1,05% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged) | 0,55% | 1,33% | 2,05% | 2,33% | 0,83% | 0,62% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD | 0,76% | 1,76% | 2,76% | 3,22% | 1,33% | 1,01% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged) | 0,56% | 1,35% | 2,08% | 2,38% | 0,87% | 0,68% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - SEK (hedged) | 0,27% | 0,75% | 1,16% | 1,24% | 0,03% | 0,04% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD | 0,77% | 1,78% | 2,79% | 3,28% | 1,39% | 1,10% | Moyenne |
| JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD^ | 0,82% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | | | | | | | |
| JPM Sterling Bond A (acc) - GBP | -6,22% | -3,67% | 4,42% | -13,12% | -16,26% | -10,88% | Moyenne |
| JPM Sterling Bond A (dist) - GBP | -6,18% | -3,67% | 4,43% | -13,00% | -15,90% | -10,40% | Moyenne |
| JPM Sterling Bond C (dist) - GBP | -6,13% | -3,47% | 4,73% | -12,66% | -15,64% | -10,07% | Moyenne |
| JPM Sterling Bond D (acc) - GBP | -6,35% | -3,93% | 3,99% | -13,60% | -16,64% | -11,25% | Moyenne |
| JPM Sterling Bond I (acc) - EUR | -3,97% | -0,59% | 6,98% | -13,10% | - | - | Moyenne |
| JPM Sterling Bond I (acc) - GBP | -6,12% | -3,45% | 4,77% | -12,74% | -15,96% | -10,56% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | | | | | | | |
| JPM Sterling Managed Reserves A (acc) - GBP | 0,73% | 1,56% | 2,40% | 2,42% | 1,08% | 0,79% | Faible |
| JPM Sterling Managed Reserves I (acc) - GBP | 0,80% | 1,66% | 2,54% | 2,60% | 1,24% | 0,94% | Faible |
| JPM Sterling Managed Reserves I (dist) - GBP | 0,80% | 1,66% | 2,54% | 2,59% | 1,24% | - | Faible |
| JPM Sterling Managed Reserves X (dist) - GBP* | - | - | - | - | -49,60% | -32,83% | Faible |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | | | | | | | |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged) | -1,42% | 0,83% | 0,93% | -3,18% | -6,87% | -4,58% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged) | -1,58% | 0,34% | 0,14% | -4,37% | -7,77% | -5,39% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD | -1,07% | 1,59% | 2,22% | -1,66% | -6,04% | -3,98% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD | -0,98% | 1,64% | 2,29% | -1,65% | -5,95% | -3,85% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (div) - USD | -1,02% | 1,61% | 2,23% | -1,67% | -5,92% | -3,78% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD | -1,16% | 2,27% | 2,20% | -1,69% | -5,49% | -3,48% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD | 0,80% | 2,58% | -3,57% | -4,44% | -5,60% | -4,68% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged) | -1,32% | 1,06% | 1,53% | -2,44% | -6,22% | -3,99% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD | -0,97% | 1,60% | 2,25% | -1,68% | -5,90% | -3,78% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged) | -1,46% | 0,60% | 0,50% | -3,90% | -7,36% | -4,97% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD | -0,95% | 1,83% | 2,60% | -1,22% | -5,62% | -3,55% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged) | -1,46% | 0,60% | 0,51% | -3,75% | -6,84% | -4,61% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD | -0,91% | 1,84% | 2,63% | -1,19% | -5,49% | -3,42% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (div) - USD | -0,90% | 1,86% | 2,61% | -1,19% | -5,49% | -3,35% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD | -0,90% | 1,86% | 2,61% | -1,19% | -5,49% | -3,35% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged) | -1,64% | 0,23% | -0,04% | -4,62% | -7,99% | -5,60% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD | -1,09% | 1,46% | 2,03% | -1,90% | -6,28% | -4,22% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD | -1,27% | 1,09% | 1,48% | -2,64% | -6,76% | -4,60% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR | -1,15% | -0,30% | -8,11% | -5,73% | - | - | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged) | -1,46% | 0,61% | 0,53% | -3,86% | -7,33% | -4,94% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD | -0,89% | 1,87% | 2,66% | -1,14% | -5,58% | -3,51% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)^+ | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged) | -1,40% | 0,72% | 0,69% | -3,67% | -7,16% | -4,78% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD | -0,85% | 1,96% | 2,81% | -0,96% | -5,41% | -3,34% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged) | -1,90% | -0,17% | -0,55% | -4,81% | -7,78% | - | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged) | -1,40% | 0,71% | 0,69% | -3,63% | -6,98% | -4,54% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | -1,08% | 1,41% | 1,80% | -2,35% | -5,99% | -3,70% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD | -0,85% | 1,96% | 2,80% | -0,98% | -5,29% | -3,16% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged) | -1,34% | 0,85% | 0,89% | -3,42% | -6,93% | -4,55% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD | -0,80% | 2,10% | 2,99% | -0,70% | -5,17% | -3,10% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY | 7,70% | 11,78% | 2,84% | 5,39% | 8,21% | 6,80% | Moyenne |
| JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged) | -2,16% | -0,78% | -1,09% | -5,39% | -7,54% | -4,70% | Moyenne |

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

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | | | | | | | |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged) | 0,88% | 2,13% | 5,76% | 3,85% | -5,41% | 0,35% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD | 1,42% | 3,37% | 7,97% | 6,79% | -3,47% | 2,16% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD | 1,41% | 3,37% | 7,97% | 6,63% | -3,39% | 2,20% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged) | 0,88% | 2,15% | 5,71% | 3,85% | -5,19% | 0,65% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD | 1,24% | 3,89% | 7,79% | 6,67% | -2,92% | 2,67% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD | 1,41% | 3,35% | 7,88% | 6,66% | -3,38% | 2,26% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - EUR (hedged) | 0,99% | 2,36% | 6,12% | 4,31% | -5,00% | 0,81% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD | 1,53% | 3,60% | 8,33% | 7,26% | -3,05% | 2,64% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged) | 0,75% | 1,88% | 5,32% | 3,33% | -5,61% | 0,18% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond I (acc) - EUR (hedged) | 0,97% | 2,31% | 6,08% | 4,29% | - | - | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged) | 1,12% | 2,62% | 6,51% | 4,85% | -4,55% | 1,33% | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD | 1,66% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US High Yield Plus Bond X (mth) - USD | 1,65% | 3,83% | 8,61% | 7,63% | -2,55% | 3,20% | Moyenne |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | | | | | | | |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged) | -0,78% | -0,20% | -0,04% | -1,80% | -3,41% | -2,22% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD | -0,25% | 0,96% | 1,88% | 0,74% | -1,67% | -0,78% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD | -0,41% | 1,50% | 1,71% | 0,61% | -1,24% | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - SGD (hedged) | -0,56% | 0,44% | 1,26% | 0,07% | -1,93% | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD | -0,25% | 0,96% | 1,87% | 0,72% | -1,65% | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR | -0,41% | -1,00% | -8,55% | -3,54% | - | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged) | -0,70% | -0,03% | 0,22% | -1,45% | -3,09% | -1,89% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD | -0,17% | 1,14% | 2,15% | 1,09% | -1,33% | -0,44% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)^ | -0,38% | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD | -0,17% | 1,14% | 2,15% | 1,08% | -1,32% | -0,42% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged) | -0,86% | -0,35% | -0,26% | -2,09% | -3,69% | -2,50% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD | -0,33% | 0,81% | 1,66% | 0,44% | -1,96% | -1,08% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged) | -0,69% | -0,01% | 0,25% | -1,41% | -3,05% | -1,85% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD | -0,16% | 1,16% | 2,18% | 1,13% | -1,29% | -0,40% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)* | - | - | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD | -0,13% | 1,22% | 2,27% | 1,26% | -1,18% | -0,28% | Moyenne |
| JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged) | -0,34% | 0,77% | 1,48% | 0,20% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | | | | | | | |
| JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR | 0,68% | 1,17% | 1,44% | 1,38% | 0,33% | 0,00% | Faible |
| JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR | 0,72% | 1,25% | 1,52% | 1,44% | 0,37% | 0,02% | Faible |
| JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR | 0,62% | 1,07% | 1,34% | 1,28% | 0,29% | -0,03% | Faible |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | | | | | | | |
| JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD | 1,20% | 2,30% | 3,24% | 3,72% | 1,89% | 1,25% | Faible |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | | | | | | | |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR | 0,26% | 1,73% | 6,27% | 1,78% | -5,01% | 1,52% | Moyenne |
| JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR | 0,27% | 1,77% | 6,26% | 1,80% | -4,85% | 1,70% | Moyenne |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR | 0,05% | 1,31% | 5,62% | 0,94% | -5,75% | 0,67% | Moyenne |
| JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR | 0,05% | 1,36% | 5,61% | 1,00% | -5,54% | 0,90% | Moyenne |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR | 0,05% | 1,31% | 5,61% | 0,92% | -5,77% | 0,64% | Moyenne |
| JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR | 0,05% | 1,35% | 5,60% | 0,97% | -5,55% | 0,89% | Moyenne |

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

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

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

3. Performance et volatilité (suite)

| Classe d'Actions | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an | 2 ans | 3 ans | Volatilité |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------|------------|
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | | | | | | | |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged) | 1,25% | 1,29% | 0,90% | -0,27% | -4,49% | 0,12% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged) | 1,79% | 2,14% | 2,06% | 0,88% | -3,94% | 0,61% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged) | 1,86% | 2,20% | 2,22% | 1,11% | -3,77% | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD | 4,24% | 4,24% | -1,91% | 0,75% | -1,87% | 1,18% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD | 2,29% | 3,26% | 3,91% | 3,42% | -2,15% | 2,25% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 1,43% | 1,68% | 1,47% | 0,48% | -3,80% | 0,88% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR | 2,45% | 1,69% | -6,13% | 0,08% | 2,79% | 4,14% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged) | 1,98% | 2,51% | 2,61% | 1,62% | -3,26% | 1,37% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged) | 2,27% | 3,19% | 3,79% | 3,22% | -2,06% | 2,44% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD | 2,49% | 3,65% | 4,50% | 4,20% | -1,42% | 3,06% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - EUR | 2,45% | 1,67% | -6,12% | 0,09% | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged) | 2,27% | 3,20% | 3,78% | 3,22% | -2,07% | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD | 2,49% | 3,67% | 4,54% | 4,24% | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,94% | 1,77% | 0,49% | -4,28% | 0,25% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD | 2,20% | 3,08% | 3,64% | 3,06% | -2,48% | 1,88% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged) | 1,98% | 2,52% | 2,64% | 1,65% | -3,22% | 1,41% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged) | 2,06% | 2,67% | 2,90% | 1,98% | -3,01% | 1,66% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged) | 2,02% | 2,58% | 2,72% | 1,76% | -3,12% | 1,52% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD | 2,53% | 3,73% | 4,61% | 4,35% | -1,29% | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged) | 2,31% | 3,27% | 3,90% | 3,37% | -1,93% | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD | 2,52% | 3,72% | - | - | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged) | 1,51% | 1,81% | 1,68% | 0,75% | -3,56% | 1,15% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged) | 2,04% | 2,63% | 2,81% | 1,88% | -3,01% | 1,64% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - GBP (hedged) | 2,34% | 3,35% | 4,00% | 3,50% | -1,81% | 2,73% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged) | 2,11% | 2,81% | 3,46% | 2,80% | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - SEK (hedged) | 2,12% | 2,78% | 3,07% | 2,20% | -2,80% | 1,90% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - USD | 2,55% | 3,79% | 4,71% | 4,47% | -1,17% | 3,35% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged) | 1,51% | 1,81% | 1,67% | 0,74% | -3,56% | 1,14% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged) | 2,04% | 2,63% | 2,81% | 1,88% | -3,01% | 1,64% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD | 2,55% | 3,79% | 4,71% | 4,48% | -1,17% | 3,35% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged) | 2,05% | 2,64% | 2,81% | 1,88% | -3,01% | 1,64% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged) | 2,34% | 3,34% | 3,99% | 3,49% | -1,81% | 2,72% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD | 2,56% | 3,78% | 4,71% | 4,48% | -1,17% | 3,35% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged) | 1,69% | 1,94% | 1,76% | 0,50% | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged) | 2,14% | 2,83% | 3,11% | 2,27% | - | - | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged) | 2,74% | 3,90% | 4,90% | 4,62% | -0,98% | 3,60% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD | 2,66% | 3,99% | 5,01% | 4,89% | -0,78% | 3,78% | Moyenne |
| JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged) | 2,44% | 3,54% | 4,29% | 3,90% | - | - | Moyenne |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | | | | | | | |
| JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged) | 2,60% | 1,11% | 3,60% | 3,23% | 7,21% | 3,30% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk A (acc) - GBP (hedged) | 2,94% | 1,79% | 4,76% | 4,93% | 8,63% | - | Moyenne |
| JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged) | 2,66% | 1,15% | 3,82% | 3,73% | 7,85% | 3,85% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk A (acc) - USD | 3,16% | 2,20% | 5,28% | 5,54% | 8,99% | 4,75% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged) | 2,27% | 0,64% | 3,02% | 2,89% | 7,36% | - | Moyenne |
| JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged) | 2,80% | 1,49% | 4,18% | 4,00% | 8,08% | 4,14% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk C (acc) - USD | 3,35% | 2,57% | 5,87% | 6,33% | 9,87% | 5,64% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged) | 3,13% | 2,17% | 5,35% | 5,60% | 9,44% | - | Moyenne |
| JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged) | 2,44% | 0,79% | 3,10% | 2,56% | 6,48% | 2,61% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk D (acc) - USD | 2,99% | 1,86% | 4,78% | 4,87% | 8,23% | 4,05% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged) | 2,04% | 0,25% | 2,63% | 2,45% | 7,42% | - | Moyenne |
| JPM Diversified Risk I (acc) - USD | 3,36% | 2,59% | 5,91% | 6,38% | 9,92% | - | Moyenne |
| JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged) | 2,97% | 1,82% | 4,70% | 4,69% | 8,85% | 4,89% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged) | 3,30% | 2,51% | 5,87% | 6,41% | 10,30% | 6,06% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk X (acc) - USD | 3,51% | 2,90% | 6,39% | 7,02% | 10,66% | 6,42% | Moyenne |
| JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged) | 3,30% | 2,51% | 5,87% | 6,23% | 10,16% | - | Moyenne |

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

Base des taux d'intérêt bancaires

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

5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments

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

| Compartiments | Classes d'Actions | Taux annuel (en %) |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Compartiments monétaires | A, C, D | 0,01 |
| | I, X | 0,00 |
| Tous les autres Compartiments | I, I2, K, S1, S2, V, X, Y | 0,01 |
| | A, C, C2, D, F, J, T | 0,05 |

6. Ratio de rotation du portefeuille

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

(Total des ventes et des achats de titres - total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment)

Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment

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

| Compartiment | Ratio de rotation du portefeuille (%) |
|---|---------------------------------------|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | 120,61% |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 61,71% |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 94,08% |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 45,53% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 79,54% |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | 24,51% |
| JPMorgan Funds - China Fund | 92,61% |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 98,22% |
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | 121,53% |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1) | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2) | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 174,90% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 73,08% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 36,28% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 72,79% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 44,11% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | 73,90% |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 193,89% |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 65,09% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 200,81% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 240,35% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 216,45% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 287,76% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 97,80% |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 170,04% |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 178,75% |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 80,43% |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | 67,34% |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | 158,71% |
| JPMorgan Funds - Global Equity Fund (3) | 115,25% |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 158,54% |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 161,27% |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 27,43% |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 113,79% |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 92,12% |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | 96,65% |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 131,27% |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 95,02% |
| JPMorgan Funds - India Fund | 69,85% |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | - |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 81,70% |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | 83,96% |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (4) | 33,28% |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 61,50% |
| JPMorgan Funds - Russia Fund (5) | 16,46% |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (6) | 56,77% |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | 80,83% |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | 96,39% |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 94,89% |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | 18,26% |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 125,95% |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 136,59% |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 113,95% |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | 509,37% |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 93,97% |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 88,91% |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 50,76% |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | 137,75% |

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

(3) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

(4) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

(6) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

6. Ratio de rotation du portefeuille (suite)

| Compartiment | Ratio de rotation du portefeuille (%) |
|--|---------------------------------------|
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 57,22% |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 60,50% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 32,70% |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 71,46% |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | 169,57% |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | 531,73% |
| JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (9) | 189,05% |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 111,16% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund | 149,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | 118,92% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 141,13% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 76,32% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 218,66% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | 270,33% |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | 283,00% |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | 391,97% |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | 217,75% |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | 183,49% |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | 98,03% |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund | 96,45% |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | 59,01% |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | 35,94% |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | 432,08% |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | 97,91% |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | 87,76% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | 236,81% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | 144,77% |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 305,37% |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | 195,50% |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | 308,62% |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | 147,24% |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (10) | 175,14% |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 611,34% |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | 98,92% |
| JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund | 176,57% |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | 102,26% |
| JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund | 22,98% |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | 86,43% |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | 40,04% |
| JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund | 191,54% |
| JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund | - |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | - |
| JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund | 6,11% |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | 650,64% |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | 86,33% |

(9) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

(10) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

| Nom du Compartiment | Risque de marché | Limit | Minimum | Maximale | Moyenne | Indice de référence du fonds | Modèle | Intervalle de confiance | Période de détention | Période d'observation réelle* | Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 |
|--|------------------|-------|--|----------|---------|---|------------|-------------------------|----------------------|--|--|
| | | | utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 30/06/2023 | | | | | | | | |
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | Relatif | 200% | 40% | 65% | 53% | Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 204% |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | Relatif | 200% | 44% | 77% | 64% | 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 66% |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | Absolu | 20% | 4% | 8% | 6% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 378% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | Relatif | 200% | 42% | 55% | 51% | J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 11% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | Relatif | 200% | 45% | 53% | 49% | MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 42% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | Relatif | 200% | 41% | 57% | 51% | J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 318% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | Absolu | 20% | 3% | 7% | 5% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 292% |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | Relatif | 200% | 47% | 55% | 51% | J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 77% |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | Relatif | 200% | 43% | 58% | 51% | Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 93% |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | Relatif | 200% | 50% | 60% | 55% | Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 15% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | Absolu | 20% | 4% | 8% | 6% | ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 114% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | Relatif | 200% | 49% | 61% | 55% | MSCI Europe Index (Total Return Net) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 83% |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | Relatif | 200% | 52% | 63% | 57% | 33% Bloomberg Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 67% Bloomberg Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 127% |
| JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund | Absolu | 20% | 3% | 4% | 3% | Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 79% |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | Relatif | 200% | 38% | 59% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 179% |

* La période effective d'observation (c'est-à-dire la période rétrospective de calcul de la VaR) a été allongée, de 12 mois à 36 mois, à compter du 12 octobre 2022, sous réserve de l'approbation réglementaire (CSSF)..

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

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

Exposition globale utilisant la méthode VaR (suite)

| Nom du Compartiment | Risque de marché | Limit | Minimum | Maximale | Moyenne | Indice de référence du fonds | Modèle | Intervalle de confiance | Période de détention | Période d'observation réelle* | Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 |
|---|------------------|-------|--|----------|---------|--|------------|-------------------------|----------------------|--|--|
| | | | utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 30/06/2023 | | | | | | | | |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | Absolu | 20% | 3% | 3% | 3% | Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 137% |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | Absolu | 20% | 2% | 3% | 3% | Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 131% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | Relatif | 200% | 49% | 60% | 54% | Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 123% |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | Relatif | 200% | 49% | 56% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 59% |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | Relatif | 200% | 46% | 56% | 51% | J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 228% |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | Absolu | 20% | 2% | 3% | 2% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 111% |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (1) | Relatif | 200% | 45% | 56% | 52% | Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 61% |
| JPMorgan Funds - Income Fund | Absolu | 20% | 3% | 4% | 3% | Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 55% |
| JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund | Absolu | 20% | 2% | 4% | 3% | ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 158% |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | Absolu | 20% | 4% | 7% | 5% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 204% |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | Relatif | 200% | 46% | 56% | 51% | Bloomberg Sterling Non-Gilts 10+ Year Index (Total Return Gross) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 147% |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | Relatif | 200% | 12% | 48% | 29% | S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 63% |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | Absolu | 20% | 2% | 17% | 7% | ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 32% |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | Relatif | 200% | 45% | 52% | 49% | S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax) | Historique | 99% | 20 jours | 12 mois (01-07-22 - 11-10-22); 36 mois (12-10-22 - 30-06-23) | 45% |

(1) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

* La période effective d'observation (c'est-à-dire la période rétrospective de calcul de la VaR) a été allongée, de 12 mois à 36 mois, à compter du 12 octobre 2022, sous réserve de l'approbation réglementaire (CSSF).

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

Exposition globale utilisant l'approche par les eng

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund
 JPMorgan Funds - America Equity Fund
 JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund
 JPMorgan Funds - Asia Growth Fund
 JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund
 JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund
 JPMorgan Funds - China Fund
 JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
 JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
 JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (2)
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund
 JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund
 JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund
 JPMorgan Funds - Europe Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund
 JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund
 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund
 JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Focus Fund
 JPMorgan Funds - Global Growth Fund
 JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund
 JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
 JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)
 JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - Global Value Fund
 JPMorgan Funds - Greater China Fund
 JPMorgan Funds - India Fund
 JPMorgan Funds - Japan Equity Fund
 JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
 JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
 JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (3)
 JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
 JPMorgan Funds - Russia Fund (1)
 JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (4)
 JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (4)
 JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (5)
 JPMorgan Funds - Taiwan Fund
 JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies
 JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
 JPMorgan Funds - US Growth Fund
 JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund
 JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
 JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund
 JPMorgan Funds - US Technology Fund
 JPMorgan Funds - US Value Fund

Indice de référence du fonds

Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net)
 S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
 MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
 MSCI Brazil 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
 CSI 300 (Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
 S&P Pan Arab Composite Index (Total Return Net)
 MSCI EMU Index (Total Return Net)
 MSCI EMU Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Investable Market Technologie de l'information 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Index (Total Return Net)
 MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
 MSCI World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
 MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
 EMIX Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
 FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)
 MSCI World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI World Value Index (Total Return Net)
 MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
 MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
 TOPIX (Total Return Net)
 Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
 MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
 S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI
 MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
 MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
 MSCI All Country World Index (Total Return Net)
 S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 2000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 2000 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Equal Weight Technology Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
 Russell 1000 Value Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
 (2) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.
 (3) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.
 (4) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.
 (5) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

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

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements (suite)

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (6)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Indice de référence du fonds

50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net) / 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)

50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) / 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross) / 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) couvert en EUR

ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)

50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 50% J. P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)

J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)

ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)

J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) couvert en EUR

Bloomberg Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) couvert en USD

ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)

ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index (Total Return Gross)

Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)

Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)

Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)

40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR

(6) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

8. Sûretés reçues

Sûretés reçues dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

| Type de sûretés | Contrepartie | Devise | Montant de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|--|----------------------|--------|--|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund Liquidités | UBS | EUR | 9.732.843 |
| | | | 9.732.843 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund Liquidités | UBS | EUR | 16.090.000 |
| | | | 16.090.000 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund Liquidités | Citigroup | USD | 651.461 |
| Liquidités | Goldman Sachs | USD | 387.500 |
| Liquidités | HSBC | USD | 1.434.000 |
| Liquidités | Royal Bank of Canada | USD | 261.744 |
| | | | 2.734.705 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund Liquidités | HSBC | USD | 539.000 |
| | | | 539.000 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund Liquidités | Citigroup | USD | 348.240 |
| | | | 348.240 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund Liquidités | Citigroup | USD | 10.000 |
| | | | 10.000 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund Liquidités | Citigroup | USD | 279.682 |
| Liquidités | Merrill Lynch | USD | 654.000 |
| | | | 933.682 |

9. Opérations de financement sur titres

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

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

Informations générales

Montant des titres prêtés

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

| Compartiment | % du Total des Actifs pouvant être prêtés |
|--|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | 9,56 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 2,26 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 1,15 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 4,29 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 3,51 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 1,57 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 9,68 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | 6,28 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 4,92 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 1,07 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 2,69 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 4,28 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 9,06 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 7,18 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 12,29 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 5,71 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 7,83 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 3,30 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 4,69 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 17,12 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 5,71 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 5,97 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 2,26 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 0,58 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 0,76 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 7,74 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 13,01 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | 5,78 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 4,37 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 3,40 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 6,03 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 14,31 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 7,91 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 3,20 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 0,52 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | 2,29 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | 2,61 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 0,66 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 18,23 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 15,64 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 4,39 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 1,03 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 2,80 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 2,74 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres et contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

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

| Compartiment | Devise du Compartiment | Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment) | % des Actifs sous gestion |
|--|------------------------|---|---------------------------|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | USD | 7.588.701 | 8,01 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | 91.630.893 | 2,17 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 8.769.180 | 0,66 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 25.343.102 | 2,06 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 31.305.877 | 2,26 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 55.125.558 | 1,02 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 325.449.032 | 0,84 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | EUR | 4.486.832 | 3,57 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 238.277 | 2,15 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | 3.812.643 | 0,60 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 110.785.528 | 1,36 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 70.486.999 | 2,53 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 38.935.466 | 3,00 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 31.896.439 | 6,94 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 32.596.148 | 11,98 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 38.270.870 | 5,43 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 19.437.826 | 5,89 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 25.265.819 | 3,20 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 78.709.845 | 4,38 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 66.549.892 | 16,64 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 39.039.617 | 5,48 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 76.914.948 | 5,77 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | 66.373.560 | 2,17 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 2.047.081 | 0,55 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 34.787.371 | 0,74 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 87.963.738 | 7,57 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | USD | 9.957.963 | 12,54 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 48.612.217 | 5,45 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 1.876.575 | 4,20 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | 31.843.859 | 1,71 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 18.866.264.074 | 5,73 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 114.400.629 | 14,16 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 109.141.320 | 5,79 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 65.682.241 | 3,09 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | 10.024.204 | 0,49 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | 6.455.354 | 1,37 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | USD | 1.827.752 | 1,98 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | 19.082.031 | 0,63 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 70.355.661 | 17,45 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 154.478.699 | 15,16 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 256.264.585 | 4,26 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | 36.993.917 | 1,02 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 38.911.140 | 2,28 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | 4.326.863 | 1,46 |

Contrats de swaps de rendement total

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'Etat du portefeuille-titres.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 6.408.017 |
| UK Treasury | 3.505.146 |
| France Government | 1.480.287 |
| Japan Government | 691.920 |
| Austria Government | 668.549 |
| Mondelez International | 160.417 |
| Danaher | 160.416 |
| Park Hotels & Resorts Inc | 107.438 |
| Germany Government | 106.048 |
| Spirit Realty Capital Inc | 103.554 |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| US Treasury | 12.902.628 |
| UK Treasury | 4.373.080 |
| Japan Government | 4.134.975 |
| France Government | 1.792.688 |
| AstraZeneca | 529.563 |
| Alibaba Group Holding | 529.563 |
| Meitu | 529.563 |
| Rio Tinto | 529.563 |
| BP Plc | 529.563 |
| Unilever | 529.563 |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 20.717.167 |
| US Treasury | 6.748.519 |
| UK Treasury | 1.303.408 |
| France Government | 660.449 |
| AstraZeneca | 231.350 |
| Unilever | 220.080 |
| Belgium Government | 205.202 |
| Shell | 193.729 |
| Entain | 152.368 |
| SSE Plc | 151.697 |

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| US Treasury | 31.805.433 |
| France Government | 2.942.988 |
| UK Treasury | 2.100.280 |
| Japan Government | 1.225.106 |
| Germany Government | 251.634 |
| Entain | 143.422 |
| Shell | 143.422 |
| SSE Plc | 143.422 |
| Royal Bank Of Canada | 139.711 |
| Alimentation Couche | 138.279 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 6.052.161 |
| US Treasury | 5.809.294 |
| UK Treasury | 2.455.611 |
| France Government | 1.590.387 |
| Belgium Government | 310.585 |
| Alibaba Group Holding L | 248.032 |
| Tencent Holdings | 248.032 |
| Austria Government | 218.689 |
| Seven & I Holdings Co. | 188.648 |
| AstraZeneca | 179.459 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 4.860.644 |
| US Treasury | 3.129.294 |
| UK Treasury | 2.951.406 |
| France Government | 992.925 |
| AstraZeneca | 669.988 |
| Alibaba Group Holding | 669.988 |
| Meitu | 669.988 |
| Rio Tinto | 669.988 |
| BP Plc | 669.988 |
| Unilever | 669.988 |

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 18.863.015 |
| US Treasury | 17.591.129 |
| UK Treasury | 6.630.539 |
| Alibaba Group Holding L | 1.532.139 |
| Tencent Holdings | 1.532.139 |
| Seven & I Holdings Co. | 1.520.148 |
| AstraZeneca | 1.463.787 |
| Meitu | 1.463.787 |
| Rio Tinto | 1.463.786 |
| BP Plc | 1.463.786 |

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 30.672.365 |
| US Treasury | 21.027.134 |
| UK Treasury | 4.752.060 |
| France Government | 2.018.005 |
| Germany Government | 827.188 |
| Belgium Government | 691.716 |
| Shell | 665.990 |
| AstraZeneca | 475.453 |
| Unilever | 450.962 |
| Tencent Holdings | 440.018 |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | EUR |
| UK Treasury | 9.877.840 |
| France Government | 6.081.840 |
| US Treasury | 5.047.235 |
| Japan Government | 3.915.147 |
| Belgium Government | 1.072.401 |
| AstraZeneca | 738.304 |
| Unilever | 719.000 |
| Seven & I Holdings Co. | 534.989 |
| Alibaba Group Holding | 500.431 |
| Meitu | 500.431 |

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| Japan Government | 24.993.443 |
| US Treasury | 23.442.666 |
| UK Treasury | 3.073.612 |
| France Government | 2.201.802 |
| Germany Government | 2.013.657 |
| AstraZeneca | 1.327.153 |
| Unilever | 1.317.035 |
| Alibaba Group Holding | 1.202.478 |
| Meitu | 1.202.478 |
| Rio Tinto | 1.202.478 |

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| US Treasury | 21.967.132 |

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|---------|
| Emetteur | USD |
| Japan Government | 922.172 |
| US Treasury | 355.675 |
| UK Treasury | 221.634 |
| France Government | 39.523 |
| Nvidia | 19.710 |
| AstraZeneca | 14.739 |
| Alibaba Group Holding | 14.739 |
| Meitu | 14.739 |
| Rio Tinto | 14.739 |
| BP Plc | 14.739 |

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 12.582.377 |
| UK Treasury | 3.243.574 |
| Austria Government | 643.672 |
| Liberty Broadband | 443.886 |
| France Government | 300.975 |
| Nippon Paint Holdings Co | 262.490 |
| Denso | 189.235 |
| Gartner Inc | 187.732 |
| PPL | 181.657 |
| Synopsis | 173.551 |

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| US Treasury | 66.072.930 |
| Japan Government | 8.379.839 |
| AstraZeneca | 415.311 |
| Alibaba Group Holding | 415.311 |
| Meitu | 415.311 |
| Rio Tinto | 415.310 |
| BP Plc | 415.310 |
| Unilever | 415.310 |
| Tencent Holdings | 415.310 |
| Roche Holdings | 415.310 |

JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 3.381.990 |
| Japan Government | 2.378.632 |
| UK Treasury | 853.668 |
| Germany Government | 445.520 |
| France Government | 376.927 |
| Austria Government | 310.175 |
| Belgium Government | 189.627 |
| Nvidia | 56.657 |
| Keysight Technologies | 39.887 |
| Starbucks | 39.483 |

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | EUR |
| US Treasury | 14.951.662 |
| Japan Government | 13.298.569 |
| UK Treasury | 2.377.498 |
| France Government | 2.017.285 |
| Germany Government | 522.362 |
| Nvidia | 458.875 |
| Genuine Part | 355.681 |
| Starbucks | 352.616 |
| Deere | 324.341 |
| Abbvie | 321.550 |

JPMorgan Funds - Global Value Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|---------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 735.001 |
| Japan Government | 330.882 |
| UK Treasury | 274.153 |
| France Government | 165.943 |
| Germany Government | 54.299 |
| Austria Government | 29.991 |
| Belgium Government | 19.276 |
| Liberty Broadband | 17.308 |
| Nippon Paint Holdings Co | 10.235 |
| Netherlands Government | 8.229 |

JPMorgan Funds - Greater China Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 30.167.777 |
| UK Treasury | 257.304 |
| Nvidia | 140.833 |
| Starbucks | 139.097 |
| Abbvie | 139.086 |
| Masco | 139.076 |
| Micron Technology | 139.014 |
| Qualcomm Inc | 139.001 |
| Activision Blizzard | 139.000 |
| Genuine Part | 138.913 |

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|----------------|
| Emetteur | JPY |
| US Treasury | 10.559.493.543 |
| UK Treasury | 2.517.967.416 |
| Japan Government | 2.391.148.857 |
| Austria Government | 675.367.428 |
| France Government | 321.667.881 |
| Germany Government | 314.065.859 |
| Belgium Government | 296.821.152 |
| Mitsubishi Electric | 89.833.390 |
| Seven & I Holdings Co. | 81.499.157 |
| AstraZeneca | 75.468.251 |

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| France Government | 40.066.378 |
| US Treasury | 36.710.732 |
| UK Treasury | 32.094.254 |
| Japan Government | 3.440.166 |
| Germany Government | 2.661.775 |
| Austria Government | 2.320.482 |
| Netherlands Government | 2.159.175 |
| Finland Government | 1.998.199 |
| Belgium Government | 155.418 |
| Liberty Broadband | 35.187 |

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 39.215.886 |
| Japan Government | 38.293.188 |
| France Government | 19.463.918 |
| UK Treasury | 8.082.857 |
| Germany Government | 2.482.946 |
| Austria Government | 1.180.415 |
| Netherlands Government | 1.125.441 |
| Finland Government | 1.070.968 |
| Belgium Government | 450.393 |
| Liberty Broadband | 247.437 |

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 28.173.271 |
| UK Treasury | 1.818.237 |
| Nvidia | 1.397.589 |
| Starbucks | 998.116 |
| Keysight Technologies | 983.906 |
| Genuine Part | 975.349 |
| Deere | 967.486 |
| Abbvie | 954.134 |
| Lockheed Martin | 954.048 |
| Masco | 951.364 |

JPMorgan Funds - US Growth Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 10.220.820 |
| PHILL | 1.802 |
| MASCO | 1.802 |
| Comcast | 1.802 |
| Qualcomm Inc | 1.802 |
| Activision Blizzard | 1.802 |
| Micron Technology | 1.802 |
| Emerson Electric Co | 1.802 |
| Abbott Laborat | 1.802 |
| Starbucks | 1.802 |

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| Japan Government | 1.523.351 |
| US Treasury | 1.058.243 |
| Nvidia | 208.940 |
| Keysight Technologies | 144.891 |
| Starbucks | 141.742 |
| Activision Blizzard | 141.160 |
| Abbvie | 140.507 |
| Lockheed Martin | 140.494 |
| Masco | 140.099 |
| NXP Semiconductor | 139.755 |

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| Japan Government | 1.630.043 |
| Activision Blizzard | 16.346 |
| Nvidia | 14.879 |
| Oracle | 13.972 |
| Qualcomm Inc | 12.317 |
| Phill | 8.974 |
| Masco | 8.974 |
| Comcast | 8.974 |
| Micron Technology | 8.974 |
| Emerson Electric Co | 8.974 |

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 8.904.242 |
| Nvidia | 473.221 |
| Keysight Technologies | 333.149 |
| Starbucks | 328.988 |
| Abbvie | 323.068 |
| Lockheed Martin | 323.039 |
| Masco | 322.130 |
| NXP Semiconductor | 321.340 |
| Micron Technology | 316.807 |
| Genuine Part | 316.076 |

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 15.576.037 |
| France Government | 2.856.908 |
| Nvidia | 2.115.071 |
| UK Treasury | 2.051.368 |
| Starbucks | 1.550.896 |
| Japan Government | 1.519.739 |
| Genuine Part | 1.512.099 |
| Abbvie | 1.502.885 |
| Masco | 1.499.063 |
| Micron Technology | 1.477.359 |

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 36.960.808 |
| Japan Government | 10.430.205 |
| France Government | 8.596.829 |
| UK Treasury | 6.129.736 |
| Nvidia | 4.100.763 |
| Starbucks | 2.899.979 |
| Genuine Part | 2.827.825 |
| Keysight Technologies | 2.827.371 |
| Abbvie | 2.785.197 |
| Masco | 2.777.239 |

JPMorgan Funds - US Technology Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-------------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 101.997.762 |
| Japan Government | 8.537.547 |
| France Government | 5.830.882 |
| Nvidia | 4.627.225 |
| Keysight Technologies | 3.257.576 |
| Starbucks | 3.197.668 |
| Abbvie | 3.159.006 |
| Lockheed Martin | 3.158.720 |
| Masco | 3.149.836 |
| NXP Semiconductor | 3.142.103 |

JPMorgan Funds - US Value Fund

| Sûreté autre qu'en espèces | |
|----------------------------|-----------|
| Emetteur | USD |
| US Treasury | 4.062.625 |
| Nvidia | 1.666.894 |
| Starbucks | 1.196.557 |
| Abbvie | 1.171.870 |
| Masco | 1.168.779 |
| Genuine Part | 1.156.989 |
| Micron Technology | 1.151.229 |
| Qualcomm Inc | 1.147.728 |
| Activision Blizzard | 1.147.217 |
| Cardinal Health | 1.120.084 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | |
|---|------------|---|---------|
| Sûreté autre qu'en espèces | | Sûreté autre qu'en espèces | |
| Emetteur | USD | Emetteur | USD |
| US Treasury | 34.102.175 | Japan Government | 536.789 |
| Mondelez International | 627.063 | Nvidia | 149.054 |
| Danaher | 627.061 | Keysight Technologies | 104.934 |
| Park Hotels & Resorts Inc | 419.972 | Starbucks | 102.052 |
| Spirit Realty Capital Inc | 404.790 | Abbvie | 101.759 |
| Camden Property Trust | 339.758 | Lockheed Martin | 101.750 |
| Kig Dr Pepper | 299.403 | Masco | 101.464 |
| RLJ Lodging Trust | 253.968 | NXP Semiconductor | 101.215 |
| Pnc Financial Services Group, Inc. | 251.328 | Micron Technology | 99.787 |
| Sun Communities Inc | 219.615 | Qualcomm Inc | 99.453 |

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Comme déclaré à la Note 10, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch est l'unique contrepartie aux opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Contrats de swaps de rendement total

Toutes les contreparties au titre de swaps de rendement total à la date de rapport sont déclarées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés autres qu'en espèces

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

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - Africa Equity Fund USD | JPMorgan Funds - America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - China Fund USD |
|--|---|--|--|---|---|---------------------------------------|
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 6.904.763 | 69.898.331 | 5.310.509 | 27.000.684 | 30.068.416 | 56.110.562 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | - | - | - | - | 6.680 | 277 |
| EN Paris, Marché principal | - | - | - | - | 21.549 | 892 |
| Helsinki, Marché principal | - | - | - | - | 649 | 27 |
| Hong Kong, Marché principal | - | - | - | - | 865.090 | 35.811 |
| London, Marché principal | - | - | - | - | 886.996 | 36.718 |
| NASDAQ CM, Marché principal | - | - | - | - | - | 1.091 |
| NASDAQ GM, Marché principal | - | - | - | - | - | 29.480 |
| NASDAQ GS, Marché principal | - | 9.465.421 | 1.492.082 | - | 1.297 | 630.948 |
| New York, Marché principal | - | 16.501.429 | 2.601.203 | - | 738 | 1.525.282 |
| OTC US, Marché principal | - | - | - | - | - | 650 |
| Singapore, Marché principal | - | - | - | - | 78.167 | 3.235 |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | - | - | - | - | 428.265 | 17.728 |
| Tokyo, Marché principal | - | - | - | - | 1.026.051 | 707.645 |
| Toronto, Marché principal | - | - | - | - | - | 43 |
| Vienna, Marché principal | - | - | - | - | 6.003 | 249 |
| Total | 6.904.763 | 95.865.181 | 9.403.794 | 27.000.684 | 33.389.901 | 59.100.638 |

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD |
|--|--|--|--|--|--|---|
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 337.754.883 | 4.745.221 | 253.090 | 227.100 | 81.384.958 | 40.716.652 |
| Actions | | | | | | |
| NASDAQ GS, Marché principal | - | - | - | 1.326.465 | 11.115.529 | 5.402.663 |
| New York, Marché principal | - | - | - | 2.312.477 | 19.378.124 | 9.418.669 |
| Tokyo, Marché principal | - | - | - | - | 362.583 | - |
| Total | 337.754.883 | 4.745.221 | 253.090 | 3.866.042 | 112.241.194 | 55.537.984 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund |
|--|--|---|--|---|--|--|
| | USD | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 13.101.543 | 24.114.449 | 29.640.101 | 38.700.058 | 16.618.665 | 13.388.779 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | - | 21.302 | 8.655 | - | 12.344 | 26.951 |
| EN Amsterdam, Marché principal | - | - | 18.946 | 17.912 | - | 35.109 |
| EN Paris, Marché principal | 25 | 68.715 | 31.207 | 18.506 | 23.650 | 188.539 |
| Helsinki, Marché principal | - | 2.069 | 3.562 | - | 46.788 | 3.361 |
| Hong Kong, Marché principal | - | 2.758.532 | 491.225 | - | 1.071.958 | 3.490.013 |
| London, Marché principal | - | 2.828.382 | 2.226.255 | 1.621.567 | 1.095.543 | 3.881.498 |
| NASDAQ CM, Marché principal | 786 | - | - | - | - | 10.029 |
| NASDAQ GM, Marché principal | 21.250 | - | - | - | - | 984 |
| NASDAQ GS, Marché principal | 493.911 | 4.137 | 60.108 | - | 1.402 | 164.233 |
| New York, Marché principal | 1.167.678 | 2.354 | 78.493 | - | 798 | 162.875 |
| OTC US, Marché principal | 469 | - | - | - | - | - |
| Singapore, Marché principal | - | 249.252 | 43.525 | - | 84.467 | 315.346 |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | - | 1.365.618 | 238.467 | - | 462.781 | 1.759.504 |
| Tokyo, Marché principal | 622.569 | 3.271.765 | 1.121.353 | 413 | 1.817.830 | 4.157.355 |
| Toronto, Marché principal | 30 | - | 1.132.565 | 1.070.785 | - | - |
| Vienna, Marché principal | - | 19.143 | 3.607 | - | 10.285 | 24.219 |
| Xetra, Marché principal | - | - | 3.399 | 3.214 | - | 1.576 |
| Total | 15.408.261 | 34.705.718 | 35.101.468 | 41.432.455 | 21.246.511 | 27.610.371 |

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | JPMorgan Funds - Global Focus Fund | JPMorgan Funds - Global Growth Fund |
|--|---|---|---|--|---------------------------------------|--|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | USD |
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 46.994.962 | 60.373.810 | 26.513.237 | 56.685.218 | 21.967.132 | 1.547.735 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | 63.990 | 34.391 | 20.130 | 48.371 | - | 593 |
| EN Amsterdam, Marché principal | - | 41.170 | 32.451 | 17.009 | - | - |
| EN Paris, Marché principal | 190.301 | 66.040 | 97.792 | 173.253 | - | 1.913 |
| Helsinki, Marché principal | 51.657 | 179.689 | 1.955 | 4.697 | - | 58 |
| Hong Kong, Marché principal | 7.761.670 | 1.443.007 | 2.606.778 | 6.263.790 | - | 76.779 |
| London, Marché principal | 7.954.658 | 5.196.864 | 5.610.513 | 7.962.133 | - | 78.723 |
| NASDAQ GM, Marché principal | - | 6.785 | - | - | - | - |
| NASDAQ GS, Marché principal | 11.435 | 51.580 | 3.909 | 9.394 | - | 145.201 |
| New York, Marché principal | 6.507 | 58.808 | 2.225 | 5.345 | - | 252.999 |
| Singapore, Marché principal | 688.966 | 81.740 | 235.540 | 565.974 | - | 6.936 |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | 3.774.758 | 447.846 | 1.290.492 | 3.100.905 | - | 38.010 |
| Tokyo, Marché principal | 14.289.735 | 1.241.020 | 5.183.251 | 7.429.187 | - | 91.064 |
| Toronto, Marché principal | - | 2.461.166 | 1.939.900 | 1.016.749 | - | - |
| Vienna, Marché principal | 56.699 | 21.031 | 18.090 | 43.468 | - | 533 |
| Xetra, Marché principal | - | 7.385 | 5.822 | 3.051 | - | - |
| Total | 81.845.338 | 71.712.332 | 43.562.085 | 83.328.544 | 21.967.132 | 2.240.544 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | JPMorgan Funds - Global Value Fund | JPMorgan Funds - Greater China Fund |
|--|--|--|---|--|---------------------------------------|--|
| | USD | EUR | USD | EUR | USD | USD |
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 16.931.428 | 74.727.898 | 7.975.603 | 33.770.443 | 1.624.925 | 30.537.431 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | 200.365 | 16.706 | 2.063 | 92.695 | 8.065 | - |
| EN Amsterdam, Marché principal | 16.028 | - | 29.771 | 7.672 | - | - |
| EN Paris, Marché principal | 16.229 | 54.641 | 91.263 | 16.624 | 1.840 | - |
| Helsinki, Marché principal | - | 1.622 | - | 259 | 2.267 | - |
| Hong Kong, Marché principal | - | 2.163.381 | - | 345.548 | 6.746 | - |
| London, Marché principal | 1.788.604 | 2.218.988 | 244.040 | 1.200.808 | 21.912 | - |
| NASDAQ GS, Marché principal | 2.701.430 | 1.346.936 | 443.800 | 4.519.438 | 101.316 | 900.214 |
| New York, Marché principal | 3.485.639 | 2.344.406 | 762.230 | 7.445.139 | 133.339 | 1.917.557 |
| NYSEAmerican, Marché principal | 4.222 | - | - | - | - | - |
| Singapore, Marché principal | - | 195.476 | - | 31.223 | - | - |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | - | 1.070.987 | 29.774 | 171.064 | - | - |
| Tokyo, Marché principal | 3.326.753 | 2.565.884 | 499.647 | 2.069.497 | 130.859 | - |
| Toronto, Marché principal | 958.179 | - | - | 458.649 | - | - |
| Vienna, Marché principal | - | 15.013 | - | 2.398 | 188 | - |
| Xetra, Marché principal | 2.876 | - | - | 1.376 | - | - |
| Total | 29.431.753 | 86.721.938 | 10.078.191 | 50.132.833 | 2.031.457 | 33.355.202 |

| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | JPMorgan Funds - US Growth Fund | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|---|
| | JPY | USD | USD | USD | USD | USD |
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 17.133.590.819 | 121.606.580 | 111.366.012 | 30.610.037 | 10.220.820 | 2.584.336 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | 32.189.493 | 15.883 | 112.874 | 122.860 | - | 2.473 |
| Copenhagen, Marché principal | 38 | - | - | - | - | - |
| EN Amsterdam, Marché principal | 24 | - | - | - | - | - |
| EN Paris, Marché principal | 9.792.627 | - | 7.524 | 4.668 | - | - |
| Helsinki, Marché principal | 294.795 | - | 115 | - | - | - |
| Hong Kong, Marché principal | 393.119.275 | - | 153.365 | - | - | - |
| London, Marché principal | 452.190.324 | 26.759 | 345.418 | 212.130 | - | 4.167 |
| NASDAQ CM, Marché principal | - | - | - | 3.221 | - | - |
| NASDAQ GM, Marché principal | - | - | - | 87.036 | - | - |
| NASDAQ GS, Marché principal | 378.654.301 | 205.972 | 1.448.625 | 13.580.830 | 11.445 | 1.592.631 |
| New York, Marché principal | 497.422.778 | 270.816 | 1.904.511 | 24.249.451 | 24.587 | 2.713.911 |
| NYSEAmerican, Marché principal | - | - | - | - | - | 1.867 |
| OTC US, Marché principal | - | - | - | 1.920 | - | - |
| Singapore, Marché principal | 35.520.942 | - | 13.858 | - | - | - |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | 194.614.677 | - | 75.923 | - | - | - |
| Tokyo, Marché principal | 1.134.651.108 | 263.715 | 2.036.343 | 2.039.916 | - | 41.068 |
| Toronto, Marché principal | - | - | - | 125 | - | - |
| Vienna, Marché principal | 2.728.052 | - | 1.064 | - | - | - |
| Total | 20.264.769.253 | 122.389.725 | 117.465.632 | 70.912.194 | 10.256.852 | 6.940.453 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | JPMorgan Funds - US Technology Fund | JPMorgan Funds - US Value Fund |
|--|--|---|--|--|--|-----------------------------------|
| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Obligations | | | | | | |
| Catégorie « investment grade » | 1.630.043 | 9.422.519 | 22.371.867 | 63.586.157 | 118.879.573 | 4.134.051 |
| Actions | | | | | | |
| ASE, Marché principal | - | 14.866 | 131.752 | 318.471 | 88.099 | 64.419 |
| EN Amsterdam, Marché principal | - | - | 10.884 | - | - | - |
| EN Paris, Marché principal | - | - | 13.138 | 699 | - | - |
| London, Marché principal | - | 25.046 | 1.209.631 | 537.315 | 148.425 | 108.530 |
| NASDAQ CM, Marché principal | - | 389 | - | - | 12.112 | - |
| NASDAQ GM, Marché principal | - | 10.491 | - | - | 327.300 | - |
| NASDAQ GS, Marché principal | 143.077 | 3.881.060 | 17.090.201 | 34.569.127 | 41.596.113 | 12.997.621 |
| New York, Marché principal | 180.323 | 6.834.779 | 29.539.805 | 57.963.725 | 76.749.328 | 22.575.998 |
| NYSEAmerican, Marché principal | 3.525 | - | - | 24.614 | - | - |
| OTC US, Marché principal | - | 232 | - | - | 7.218 | - |
| Tokyo, Marché principal | - | 246.827 | 2.187.531 | 5.287.722 | 1.462.753 | 1.069.580 |
| Toronto, Marché principal | - | 15 | 650.653 | - | 469 | - |
| Xetra, Marché principal | - | - | 1.953 | - | - | - |
| Total | 1.956.968 | 20.436.224 | 73.207.415 | 162.287.830 | 239.271.390 | 40.950.199 |

| | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund |
|--|--|---|
| Valeur des sûretés (dans la Devise du Compartiment) | USD | USD |
| Obligations | | |
| Catégorie « investment grade » | 34.148.296 | 577.419 |
| Actions | | |
| ASE, Marché principal | 3.417 | - |
| EN Paris, Marché principal | 11.022 | - |
| Helsinki, Marché principal | 332 | - |
| Hong Kong, Marché principal | 442.486 | - |
| London, Marché principal | 453.690 | - |
| NASDAQ CM, Marché principal | 3.074 | 19 |
| NASDAQ GM, Marché principal | 83.065 | 523 |
| NASDAQ GS, Marché principal | 1.623.109 | 1.107.404 |
| New York, Marché principal | 4.027.435 | 1.938.136 |
| OTC US, Marché principal | 1.832 | 12 |
| Singapore, Marché principal | 39.982 | - |
| SIX Swiss Ex, Marché principal | 219.054 | - |
| Tokyo, Marché principal | 526.625 | - |
| Toronto, Marché principal | 119 | - |
| Vienna, Marché principal | 3.071 | - |
| Total | 41.586.609 | 3.623.513 |

Contrats de swaps de rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre de contrats de swaps de rendement total.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance des sûretés

Opérations de prêt de titres

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

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|--|---|---|--|--|------------------------------------|
| | JPMorgan Funds - Africa Equity Fund USD | JPMorgan Funds - America Equity Fund USD | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - China Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | 1.096.639 | - | 138.999 | - | - | 280.332 |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | - | 25.966.850 | 4.093.284 | - | 3.321.486 | 2.990.076 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | 954.065 | 110.046 | - | - | 166.241 |
| 1 à 3 mois | - | - | 74.077 | - | 1.247 | 11 |
| 3 à 12 mois | 2.548.537 | - | 33.520 | 4.791.203 | 940.999 | 1.397.842 |
| plus d'un an | 4.356.226 | 68.944.266 | 5.092.867 | 22.209.481 | 29.126.169 | 54.546.468 |
| | 8.001.402 | 95.865.181 | 9.542.793 | 27.000.684 | 33.389.901 | 59.380.970 |

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|--|--|---|--|--|---|
| | JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH | JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund EUR | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | 11.997.555 | - | - | 340.253 | 3.917.079 | 19.706.360 |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | - | - | - | 3.638.943 | 30.856.236 | 14.821.332 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | - | 1.654 | - | - | - |
| 1 à 3 mois | - | - | 1.113 | - | - | - |
| 3 à 12 mois | 21.142.160 | - | 26.927 | - | 9.062.366 | 3.471.450 |
| plus d'un an | 316.612.723 | 4.745.221 | 223.396 | 227.099 | 72.322.592 | 37.245.202 |
| | 349.752.438 | 4.745.221 | 253.090 | 4.206.295 | 116.158.273 | 75.244.344 |

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|---|---|---|--|---|--|
| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | 26.077.000 | - | - | 332.248 | 49.621 | - |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | 2.306.717 | 10.591.269 | 5.461.366 | 2.732.397 | 4.627.846 | 14.221.592 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 295.506 | - | 78.578 | 4.583 | 58.907 | - |
| 1 à 3 mois | 104.003 | - | 178.659 | 56.058 | 68.065 | 268.804 |
| 3 à 12 mois | 489.243 | 3.056.679 | 218.248 | 3.692.034 | 483.839 | 647.735 |
| plus d'un an | 12.212.792 | 21.057.770 | 29.164.617 | 34.947.383 | 16.007.854 | 12.472.240 |
| | 41.485.261 | 34.705.718 | 35.101.468 | 41.764.703 | 21.296.132 | 27.610.371 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|---|---|--|---|---|--|
| | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | 3.869.048 | 132.555 | 46.251 | - | 47.326.007 | - |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | 34.850.378 | 11.338.524 | 17.048.848 | 26.643.327 | - | 692.809 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 123.720 | 148.838 | 89.029 | - | 245.996 | - |
| 1 à 3 mois | 313.442 | 46.408 | - | 19.186 | - | - |
| 3 à 12 mois | 3.023.908 | 1.344.122 | 2.074.773 | 2.422.168 | - | 49.000 |
| plus d'un an | 43.533.890 | 58.834.440 | 24.349.435 | 54.243.863 | 21.721.136 | 1.498.735 |
| | 85.714.386 | 71.844.887 | 43.608.336 | 83.328.544 | 69.293.139 | 2.240.544 |

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|--|---|--|--|---|--|
| | JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD | JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) USD | JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR | JPMorgan Funds - Global Value Fund USD | JPMorgan Funds - Greater China Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | 8.093.349 | 7.535.242 | 656.125 | 2.440.980 | - | - |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | 12.500.325 | 11.994.041 | 2.102.587 | 16.362.391 | 406.532 | 2.817.771 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 155.862 | 121.995 | 37.297 | 76.731 | 4.117 | - |
| 1 à 3 mois | 104.918 | 1.584 | 25.106 | 214.480 | 2.772 | - |
| 3 à 12 mois | 80.348 | 4.839.043 | 141.884 | 1.740.513 | 67.041 | 1.873.751 |
| plus d'un an | 16.590.300 | 69.765.275 | 7.771.317 | 31.738.718 | 1.550.995 | 28.663.680 |
| | 37.525.102 | 94.257.180 | 10.734.316 | 52.573.813 | 2.031.457 | 33.355.202 |

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|---|---|---|--|--|---|
| | JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY | JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD | JPMorgan Funds - US Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - | 81.223 |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | 3.131.178.435 | 783.146 | 6.099.620 | 40.302.157 | 36.032 | 4.356.117 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | 127.461.824 | 401.921 | 127.391 | 786.142 | 139.507 | 14.372 |
| 1 à 3 mois | 85.800.180 | 253.495 | 4.227.110 | 51.888 | - | - |
| 3 à 12 mois | 404.961.181 | 14.039.167 | 7.626.970 | 669.988 | - | - |
| plus d'un an | 16.515.367.633 | 106.911.996 | 99.384.541 | 29.102.019 | 10.081.313 | 2.569.964 |
| | 20.264.769.253 | 122.389.725 | 117.465.632 | 70.912.194 | 10.256.852 | 7.021.676 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Echéance | Valeur de la sûreté | | | | | |
|---------------------|---|--|--|---|---|--|
| | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD | JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD | JPMorgan Funds - US Technology Fund USD | JPMorgan Funds - US Value Fund USD |
| Liquidités | | | | | | |
| moins d'un jour | - | 64.528 | 3.486.912 | 6.002.274 | 34.578.679 | - |
| Autre qu'en espèces | | | | | | |
| Échéance en cours | 326.926 | 11.013.705 | 50.835.548 | 98.701.673 | 120.391.820 | 36.816.149 |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | 165.174 | 218.729 | 588.916 | 2.314.473 | 52.264 |
| 1 à 3 mois | - | - | 22.055 | 178.470 | 68.495 | - |
| 3 à 12 mois | - | - | 603.831 | 673.741 | 5.349.810 | - |
| plus d'un an | 1.630.042 | 9.257.345 | 21.527.252 | 62.145.030 | 111.146.792 | 4.081.786 |
| | 1.956.968 | 20.500.752 | 76.694.327 | 168.290.104 | 273.850.069 | 40.950.199 |

| Echéance | Valeur de la sûreté | |
|---------------------|---|--|
| | JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD | JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD |
| Liquidités | | |
| moins d'un jour | - | 1.105.000 |
| Autre qu'en espèces | | |
| Échéance en cours | 7.438.312 | 3.046.095 |
| 1 à 7 jours | - | - |
| 1 à 4 semaines | 468.403 | 2.953 |
| 1 à 3 mois | - | - |
| 3 à 12 mois | 2.449.053 | - |
| plus d'un an | 31.230.841 | 574.465 |
| | 41.586.609 | 4.728.513 |

Contrats de swaps de rendement total

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

| Echéance | Valeur de la sûreté | |
|---------------------|---|--|
| | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
| Liquidités | | |
| moins d'un jour | 9.732.843 | 933.682 |
| Autre qu'en espèces | | |
| 1 à 7 jours | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | - |
| 1 à 3 mois | - | - |
| 3 à 12 mois | - | - |
| plus d'un an | - | - |
| | 9.732.843 | 933.682 |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Devise de la sûreté

Opérations de prêt de titres

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

| Compartment | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment) | | | | |
|--|------------------------|---|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | | EUR | GBP | JPY | USD | HKD |
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | USD | 370.899 | 95.557 | - | 7.534.946 | - |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | - | - | - | 95.865.181 | - |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | 1.018.228 | 2.133.648 | - | 6.390.917 | - |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | 17.732.236 | 4.568.483 | 348.468 | 4.351.497 | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | 3.260.944 | 1.609.406 | 22.892.411 | 4.267.465 | 846.563 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | 2.899.797 | 1.332.437 | 10.296.509 | 44.795.942 | 35.044 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | 88.356.074 | 18.468.247 | 29.250.517 | 213.677.600 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | EUR | - | - | 4.745.221 | - | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | 106.676 | 75.174 | - | 71.240 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | - | - | 227.100 | 3.979.195 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | 355.945 | 379.448 | 804.830 | 114.618.050 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | 10.479.441 | 2.798.757 | 476.788 | 61.489.358 | - |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | 2.496.461 | 3.505.146 | 1.310.237 | 34.173.417 | - |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | 2.793.693 | 7.201.462 | 7.406.740 | 12.968.196 | 2.699.454 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 931.728 | 3.529.664 | 21.838.520 | 6.897.435 | 480.909 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 3.608.869 | 3.721.846 | 1.225.106 | 32.138.097 | - |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | 2.382.322 | 3.551.154 | 7.869.991 | 5.881.135 | 1.051.938 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | 2.699.757 | 6.832.904 | 9.017.999 | 3.542.641 | 3.415.269 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | 4.069.333 | 14.265.481 | 33.152.749 | 22.100.739 | 7.598.369 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 4.237.563 | 9.943.261 | 31.913.386 | 21.296.236 | 1.429.296 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 7.516.032 | 14.771.310 | 9.098.399 | 6.185.583 | 2.550.950 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 4.976.175 | 10.026.232 | 32.422.630 | 25.041.865 | 6.129.641 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | - | - | - | 69.293.139 | - |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | 50.757 | 300.357 | 1.013.236 | 755.520 | 75.134 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 1.140.611 | 5.032.178 | 3.326.753 | 26.867.016 | - |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | 140.733 | 2.424.659 | 10.945.724 | 77.345.846 | 2.117.049 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | USD | 1.482.349 | 1.097.708 | 2.878.278 | 5.244.144 | - |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 3.171.044 | 3.578.306 | 15.368.066 | 29.364.618 | 338.148 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | 289.183 | 296.066 | 461.741 | 969.655 | 6.747 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | - | - | - | 33.355.202 | - |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | 1.677.796.500 | 2.970.157.740 | 3.525.799.966 | 11.443.989.905 | 384.699.992 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | 49.361.427 | 32.121.013 | 3.703.881 | 37.187.521 | - |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | 25.782.785 | 8.428.275 | 40.329.530 | 42.572.307 | 150.080 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | 623.196 | 2.030.368 | 2.039.916 | 66.095.853 | - |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | - | - | - | 10.256.852 | - |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | 2.142 | 4.767 | 1.564.418 | 5.447.876 | - |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | USD | - | - | 1.630.043 | 326.925 | - |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | 213.606 | 28.653 | 547.891 | 19.695.736 | - |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 3.250.698 | 3.260.999 | 3.707.270 | 65.692.956 | - |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | 10.066.108 | 6.667.050 | 15.717.927 | 135.520.548 | - |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | 6.337.723 | 2.154.963 | 10.000.300 | 255.268.984 | - |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | 55.792 | 124.164 | 1.069.580 | 39.636.244 | - |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | 60.548 | 453.690 | 526.625 | 39.850.284 | 433.009 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | - | - | 536.789 | 4.191.724 | - |

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

| Compartiment | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment) | | | | Total |
|--|------------------------|---|------------|------------|-----|----------------|
| | | CAD | SGD | AUD | DKK | |
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | USD | - | - | - | - | 8.001.402 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | USD | - | - | - | - | 95.865.181 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | USD | - | - | - | - | 9.542.793 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | USD | - | - | - | - | 27.000.684 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | USD | - | 78.167 | 6.680 | - | 33.389.901 |
| JPMorgan Funds - China Fund | USD | - | 3.236 | 277 | - | 59.380.970 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | CNH | - | - | - | - | 349.752.438 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | EUR | - | - | - | - | 4.745.221 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | USD | - | - | - | - | 253.090 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | USD | - | - | - | - | 4.206.295 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | 116.158.273 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | USD | - | - | - | - | 75.244.344 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | USD | - | - | - | - | 41.485.261 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | EUR | - | 249.252 | 21.303 | - | 34.705.718 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | EUR | 1.132.565 | 43.525 | 8.655 | - | 35.101.468 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | EUR | 1.070.785 | - | - | - | 41.764.703 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | EUR | - | 84.467 | 12.344 | - | 21.296.132 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | EUR | - | 315.346 | 26.951 | - | 27.610.371 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | EUR | - | 688.966 | 63.991 | - | 85.714.386 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | EUR | 2.461.166 | 81.740 | 34.393 | - | 71.844.887 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 1.939.900 | 235.540 | 20.130 | - | 43.608.336 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | EUR | 1.016.749 | 565.975 | 48.372 | - | 83.328.544 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | EUR | - | - | - | - | 69.293.139 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | USD | - | 6.937 | 593 | - | 2.240.544 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | USD | 958.179 | - | 200.365 | - | 37.525.102 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | EUR | - | 195.476 | 16.706 | - | 94.257.180 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | USD | - | - | 2.063 | - | 10.734.316 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | EUR | 458.649 | 31.223 | 92.695 | - | 52.573.813 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | USD | - | - | 8.065 | - | 2.031.457 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | USD | - | - | - | - | 33.355.202 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | JPY | - | 35.520.942 | 32.189.493 | 38 | 20.264.769.253 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | USD | - | - | 15.883 | - | 122.389.725 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | USD | - | 13.858 | 112.874 | - | 117.465.632 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | USD | - | - | 122.861 | - | 70.912.194 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | USD | - | - | - | - | 10.256.852 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | USD | - | - | 2.473 | - | 7.021.676 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | USD | - | - | - | - | 1.956.968 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | USD | - | - | 14.866 | - | 20.500.752 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | USD | 650.653 | - | 131.751 | - | 76.694.327 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | USD | - | - | 318.471 | - | 168.290.104 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | USD | - | - | 88.099 | - | 273.850.069 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | USD | - | - | 64.419 | - | 40.950.199 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | USD | - | 39.982 | 3.417 | - | 41.586.609 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | USD | - | - | - | - | 4.728.513 |

Contrats de swaps de rendement total

Les devises de libellé des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport sont indiquées dans l'Etat du portefeuille-titres.

JPMorgan Funds

Annexe - Informations supplémentaires non révisées (suite)

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

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

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau suivant donne une analyse des tranches d'échéance des de swaps de rendement total ouverts.

| Echéance | Valeur de marché | | | | |
|-----------------|---|---|---|---|--|
| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund USD | JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR | JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR | JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund USD | JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD |
| moins d'un jour | - | - | - | - | - |
| 1 à 7 jours | - | - | - | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | - | - | - | - |
| 1 à 3 mois | - | - | - | - | - |
| 3 à 12 mois | - | - | - | - | - |
| plus d'un an | (32.901) | (4.067.708) | 16.227.190 | (521.199) | (175.533) |
| | (32.901) | (4.067.708) | 16.227.190 | (521.199) | (175.533) |

| Echéance | Valeur de marché | |
|-----------------|---|---|
| | JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD | JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD |
| moins d'un jour | - | - |
| 1 à 7 jours | - | - |
| 1 à 4 semaines | - | - |
| 1 à 3 mois | (1.482.752) | - |
| 3 à 12 mois | (622.656) | 49.667 |
| plus d'un an | 5.749.458 | 67.498 |
| | 3.644.050 | 117.165 |

L'analyse des tranches d'échéance ci-dessus a été réalisée sur la base des dates d'échéance contractuelles respectives.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

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

Contrats de swaps de rendement total

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

| Contrepartie | Pays d'Incorporation |
|-----------------|-----------------------|
| Bank of America | Etats-Unis d'Amérique |
| Barclays | Royaume-Uni |
| Goldman Sachs | Etats-Unis d'Amérique |
| UBS | Suisse |

Règlement et compensation

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

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

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

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Les produits perçus par les SICAV provenant du réinvestissement des sûretés sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 2.559.911 l'exercice close le 30 juin 2023 et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

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

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Contrats de swaps de rendement total

Les sûretés sous forme d'espèces reçues au titre des contrats de swap de rendement total peuvent être réutilisées conformément aux dispositions contenues dans le Prospectus. Néanmoins, le Fonds ne réinvestit actuellement aucune sûreté sous forme d'espèces reçue au titre de contrats de swap de rendement total.

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Opérations de prêt de titres

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

| Compartiment | Dépositaire | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|--|------------------------------------|------------------------|---|
| JPMorgan Funds - Africa Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 8.001.402 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 95.865.181 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 9.542.793 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 27.000.684 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 33.389.901 |
| JPMorgan Funds - China Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 59.380.970 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | CNH | 349.752.438 |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 4.745.221 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 253.090 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 4.206.295 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 116.158.273 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 75.244.344 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 41.485.261 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 34.705.718 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 35.101.468 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 41.764.703 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 21.296.132 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 27.610.371 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 85.714.386 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 71.844.887 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 43.608.336 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 83.328.544 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 69.293.139 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 2.240.544 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 37.525.102 |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 94.257.180 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 10.734.316 |
| JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 52.573.813 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 2.031.457 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 33.355.202 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | JPY | 20.264.769.253 |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 122.389.725 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 117.465.632 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 70.912.194 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 10.256.852 |
| JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 7.021.676 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 1.956.968 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 20.500.752 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 76.694.327 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 168.290.104 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 273.850.069 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 40.950.199 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 41.586.609 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 4.728.513 |

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Contrats de swaps de rendement total

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

| Compartiment | Dépositaire | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|--|------------------------------------|------------------------|--|
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | EUR | 9.732.843 |
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 933.682 |

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

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

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse des sûretés octroyées au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement pour chaque dépositaire au titre de tous les contrats de swap de rendement total à la date du rapport :

| Compartiment | Dépositaire | Devise du Compartiment | Valeur de la sûreté (dans la Devise du Compartiment) |
|--|------------------------------------|------------------------|--|
| JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 2.267.800 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch | USD | 43.606.163 |

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

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

Contrats de swaps de rendement total

Tous les rendements provenant de contrats de swaps de rendement total reviendront aux Compartiments et ne font l'objet d'aucune convention de partage de revenus avec le Gestionnaire financier ou d'autres parties tierces.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

| Nom du Compartiment | Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 | Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 | Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 | Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 | Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 | Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2023 |
|--|---|--|--|---|--|--|
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - China Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 37,20% | 161,60% | 68,16% | 12,70% | 42,20% | 24,04% |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 0,00% | 0,20% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 0,00% | 5,70% | 0,16% | 0,00% | 5,70% | 0,16% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 0,00% | 7,00% | 0,03% | 0,00% | 7,00% | 0,03% |
| JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 0,00% | 4,60% | 1,32% | 0,00% | 4,10% | 1,04% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 0,00% | 5,60% | 1,38% | 0,00% | 5,60% | 1,11% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 0,00% | 4,40% | 1,12% | 0,00% | 3,90% | 0,88% |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 0,00% | 4,40% | 1,06% | 0,00% | 3,50% | 0,81% |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 0,00% | 1,00% | 0,13% | 0,00% | 0,80% | 0,13% |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 12,50% | 44,70% | 19,08% | 7,30% | 11,70% | 10,38% |
| JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 7,70% | 48,20% | 16,54% | 2,70% | 5,90% | 3,99% |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - India Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Korea Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Russia Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Taiwan Fund | 0,00% | 0,10% | 0,00% | 0,00% | 0,10% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 0,10% | 1,20% | 0,86% | 0,10% | 1,20% | 0,86% |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 0,20% | 5,40% | 0,70% | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 3,40% | 41,40% | 11,80% | 0,70% | 16,10% | 5,27% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 0,70% | 18,50% | 3,99% | 0,00% | 6,10% | 1,55% |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 112,20% | 950,00% | 317,04% | 34,10% | 218,10% | 58,06% |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 85,10% | 578,20% | 228,34% | 7,80% | 137,20% | 44,87% |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 49,00% | 73,30% | 61,48% | 22,40% | 49,80% | 35,82% |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | 0,10% | 7,40% | 2,17% | 0,10% | 7,20% | 2,11% |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | 1,70% | 2,10% | 1,92% | 1,70% | 2,10% | 1,92% |
| JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

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

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

Politique de rémunération

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

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

Le Conseil de la Société de gestion réexamine et adopte la Politique de rémunération tous les ans, et surveille sa mise en œuvre, en ce compris la classification des Collaborateurs identifiés des OPCVM. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Année de performance 2022 en juillet 2022 sans apporter de modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2022 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, à des fins de contextualisation, la Société de gestion gère 43 fonds d'investissement alternatifs (pour un total de 47 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 177 Compartiments), pour un encours global au 31 décembre 2022 d'un montant de USD 14.508m et USD 397.350m, respectivement.

| | Rémunération fixe | Rémunération variable | Rémunération totale | Nombre de bénéficiaires |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| Tous les collaborateurs (en milliers USD) | 49.0051 | 26.160 | 75.165 | 362 |

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

La rémunération totale versée aux Collaborateurs identifiés des OPCVM au titre de l'exercice de performance 2022 s'est élevée au total à USD 105.367k, dont USD 7.459k perçus par la Haute direction et USD 97.908k par les autres Collaborateurs identifiés des OPCVM⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Pour 2022, les informations relatives aux Personnels identifiés UCITS englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

12. Autres événements

Avec effet à compter du 12 octobre 2022, les éléments suivants ont été mis à jour comme suit :

Liquidités à titre accessoire

Le glossaire a été mis à jour afin de tenir compte de la nouvelle définition des « Liquidités à titre accessoire », telles que définies dans la FAQ de la CSSF comme suit : « dépôts bancaires à vue, tels que les liquidités détenues sur des comptes courants auprès d'une banque, accessibles à tout moment ».

Les sections relatives aux politiques d'investissement et aux restrictions et pouvoirs d'investissement des Compartiments ont été mises à jour pour tenir compte des limites applicables en matière de Liquidités à titre accessoire comme suit :

- à concurrence de 20 % de l'actif net aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels ;

- à concurrence de 100 % de l'actif net à des fins défensives et de manière temporaire, en cas de conditions de marché exceptionnelles.

Les politiques d'investissement des Compartiments ont été mises à jour afin de remplacer le terme « équivalents de trésorerie » et préciser les instruments détenus, tels que des dépôts auprès d'établissements de crédit, des instruments du marché monétaire et des fonds monétaires.

Les politiques d'investissement ont également été mises à jour afin d'inclure les finalités de telles détentions, telles que des fins d'investissement, des fins défensives ou des fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels.

La manière dont sont actuellement gérés les Compartiments n'est en aucun cas modifiée. Les mises à jour des informations ci-dessus reflètent les pratiques courantes des Compartiments, conformément aux normes de la CSSF en matière de publication.

Entités chinoises à détenteurs de droits variables - Divers Compartiments

Une Entité à détenteurs de droits variables (« Variable Interest Entity » ou « VIE ») désigne une structure de capitaux propres utilisée pour lever des capitaux auprès d'investisseurs qui ne sont pas Chinois et a pour but de fournir à l'entité extraterritoriale (et, partant, aux investisseurs de cette entité) une exposition économique à la société chinoise qui réplique la propriété des capitaux propres sans participations effectives.

Les sociétés opérationnelles installées en Chine établissent une entité (généralement en dehors de Chine) qui s'engage dans des services et d'autres contrats avec la société chinoise en vue de fournir une exposition économique à cette société. L'entité extraterritoriale émet des titres négociés en bourse, qui sont achetés par un Compartiment, et qui ne constituent pas de participations dans la société opérationnelle chinoise.

Les Compartiments qui investissent dans des VIE peuvent être exposés à des risques supplémentaires, parmi lesquels :

L'incertitude quant au fait que les structures fonctionnent comme prévu.

L'intervention du gouvernement chinois qui pourrait nuire à la performance de la société opérationnelle chinoise, à la capacité de l'entité extraterritoriale à exécuter ses dispositions contractuelles avec la société chinoise et à la valeur des actions de l'entité extraterritoriale.

La section relative au Glossaire du Prospectus est mise à jour afin d'inclure la définition d'une VIE.

Le Risque lié à la Chine présenté dans la Description des risques est mis à jour afin d'inclure les risques additionnels liés à l'investissement dans des VIE.

Dès lors qu'un Compartiment est exposé à des VIE au-delà de 5 % de ses actifs, la section relative à la Principale exposition de l'investissement comprise dans la Description du Compartiment est mise à jour afin d'indiquer que le Compartiment peut investir dans des actions émises par des sociétés qui reposent sur des structures de type VIE.

Les Compartiments suivants présentent à ce jour une exposition supérieure à 5 % de leurs actifs et la section relative à la Principale exposition de l'investissement a été mise à jour en conséquence :

JPMorgan Funds - China Fund

JPMorgan Funds - Emerging Market Equity Fund

JPMorgan Funds - Greater China Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Suite à la désinscription de Taïwan, le Compartiment suivant n'est plus limité à une exposition directe de 20 % à la Chine continentale.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

L'exposition économique globale aux Actions A chinoises n'est en aucun cas modifiée ; le Compartiment peut déjà détenir jusqu'à 40 % d'Actions A chinoises, réparties entre 20 % d'exposition directe et 20 % d'exposition indirecte par le biais de « participation notes ».

Dans ces conditions, la limite d'exposition indiquée dans le Prospectus aux Actions A chinoises est relevée à 40 %, directement par le biais des Programmes Stock Connect entre la Chine et Hong Kong ainsi que par l'intermédiaire des programmes RQFII et QFII.

Avec cette nouvelle limite, le Compartiment est aligné sur JPMorgan Funds - China Fund qui, bien qu'il soit inscrit à Taïwan, bénéficie d'une dérogation spéciale du régulateur taiwanais aux règles applicables aux fonds inscrits à Taïwan.

Investissement dans des sociétés d'acquisition à vocation spécifique - Divers Compartiments

Mise à jour afin d'autoriser les Compartiments ci-après à investir dans des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (« special purpose acquisition companies » ou « SPAC ») à concurrence de 10 % :

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund ;

JPMorgan Funds - China Fund ;

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund ;

JPMorgan Funds - Emerging Market Equity Fund ;

JPMorgan Funds - Greater China Fund.

12. Autres événements (suite)

Label français « ISR »

Le Compartiment suivant s'est vu attribuer le label français SRI (Investissement socialement responsable). Mise à jour de la Description du Compartiment, conformément aux règles françaises applicables au Label SRI :

JPMorgan Funds -Global Bond Opportunities Fund.

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Clarification précisant que le Compartiment ci-après peut investir jusqu'à concurrence de 10 % au total dans des créances de sociétés en difficulté et des obligations catastrophe.

Mise à jour précisant que le Compartiment peut investir à concurrence de 10 % dans des Actions A chinoises par le biais des Programmes Stock Connect entre la Chine et Hong Kong. Un nouveau Gestionnaire financier sous-délégué a proposé d'investir dans des Actions A chinoises.

Investissement dans des Foncières (REITS)

Clarification précisant que les Compartiments ci-après peuvent investir dans des REIT comme suit :

JPMorgan Funds - Social Advancement Fund - à concurrence de 10 % des actifs ;

JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund - à concurrence de 20 % des actifs ;

JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund - à concurrence de 50 % des actifs.

Période rétrospective de la Valeur exposée au risque (« VaR »)

La période rétrospective de la Valeur exposée au risque (« VaR ») est mise à jour, et passe de 1 an à 3 ans.

Ces mises à jour s'inscrivent dans le droit fil des exigences applicables aux OPCVM qui imposent une période rétrospective d'au moins 1 an (250 jours ouvrables).

Annexe relative aux sûretés - Instruments dérivés de gré à gré

Certains Compartiments devront désormais déclarer les sûretés en tant que marge des instruments dérivés de gré à gré non compensés en vertu de la Phase 6 des Règles relatives aux marges non compensées. Ce cas de figure se présente dès lors que le montant moyen notionnel total (« average aggregate notional amount » ou « AANA ») excède 8 milliards de dollars. L'AANA désigne la somme moyenne des valeurs notionnelles brutes de tous les instruments dérivés de gré à gré non compensés à la fin des trois derniers mois au titre d'un même Compartiment. Les Compartiments ayant d'importantes Classes d'actions couvertes en devises sont les plus susceptibles d'être concernés par cette exigence.

L'Annexe du Prospectus relative aux sûretés sera mise à jour avec les « décotes » applicables aux sûretés éligibles pour les transactions sur des instruments dérivés de gré à gré.

Ajout de JPMorgan Chase Bank en tant que gestionnaire des sûretés dans le cadre des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré, en lieu et place d'Euroclear Bank SA/NV.

Ajout de The Bank of New York Mellon en tant que dépositaire tiers autorisé à détenir des sûretés dans le cadre des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré, en lieu et place d'Euroclear Bank SA/NV.

Classe d'actions C2 - Mise à jour des critères d'éligibilité

Mise à jour des critères d'éligibilité de la Classe d'actions C2.

La Classe d'actions C2 est offerte aux clients sous-jacents d'Intermédiaires qui reçoivent des conseils de la part de ces Intermédiaires et paient directement pour lesdits conseils selon une convention tarifaire distincte dès lors que l'Intermédiaire ne perçoit ni ne conserve au titre de ce service aucune autre forme de rémunération continue de la part de la Société de gestion.

Mise à jour précisant qu'au titre des Classe d'actions C2 actives, dès lors que l'Intermédiaire détient le Montant minimum d'actifs sous gestion et détient au moins 100 millions de dollars au total dans d'autres Classes d'actions du même Compartiment, ni les minimums ni l'exigence d'atteindre un niveau suffisant d'actifs dans la Classe d'actions C2 dans une période de temps spécifique ne s'appliquent aux clients sous-jacents de l'Intermédiaire pour les besoins des investissements.

Mise à jour relative aux conflits d'intérêts

Mise à jour de la section relative aux Conflits d'intérêts précisant que les Fonds sont autorisés à négocier avec les sociétés affiliées de JPMorgan Chase & Co.

Cette mise à jour est requise en vertu de l'US Advisers Act de 1940 afin de faciliter les négociations avec de telles entités dès lors que J.P. Morgan Investment Management Inc (« JPMIM ») est le Gestionnaire financier principal ou le Sous-gestionnaire financier. À ce jour, la négociation de titres avec les sociétés affiliées n'est pas activée pour les Compartiments gérés par JPMIM.

À cette fin, l'US Advisers Act de 1940 exige d'enregistrer une déclaration confirmant que le Fonds a obtenu l'approbation de négocier par l'intermédiaire des sociétés affiliées d'une chaîne bancaire, ce qui inclut les sociétés affiliées inscrites auprès de la SEC, sous réserve des lois pertinentes et autres procédures et politiques applicables en matière de conflits d'intérêts.

Mise à jour concernant les Agents payeurs - France

Mise à jour afin de supprimer BNP Paribas Securities Services en tant que principal agent payeur en France.

Nouvelle adresse - JPMorgan Funds (Asia) Limited :

Mise à jour de la nouvelle adresse légale de JPMorgan Funds (Asia) Limited situé 19th Floor, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong (l'ancienne adresse était située au 21st Floor, Chater House).

12. Autres événements (suite)

Avec effet à compter du 27 décembre 2022, les éléments suivants ont été mis à jour comme suit :

Mise à jour liée au Règlement SFDR de l'UE

Ajout de suppléments contenant les annexes précontractuelles aux termes de l'Article 8 du Règlement SFDR (publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) de l'UE comme prescrit par les Normes techniques de réglementation pour les Compartiments concernés.

Avec effet à compter du 13 juillet 2023, les éléments suivants ont été mis à jour comme suit :

Mise à jour liée au Règlement SFDR de l'UE

Mise à jour afin de préciser que les Compartiments ci-après, jusqu'alors classés Article 6 du règlement SFDR, sont désormais classés Article 8.

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund ;

JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund ;

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund ;

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund ;

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund ;

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund ;

JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund ;

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund.

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Le prospectus a été mis à jour afin d'inclure les nouvelles « fourchettes attendues » en termes d'exposition des Compartiments aux MBS/ABS (titres adossés à des créances hypothécaires/titres adossés à des actifs), qui sont passées de 5-25 % précédemment à 0-25 %.

Label français « ISR »

Le Compartiment suivant s'est vu attribuer le label français SRI (Investissement socialement responsable). Mise à jour de la Description du Compartiment, conformément aux règles françaises applicables au Label SRI :

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund.

Prêts de titres

Mise à jour afin de tenir compte de l'ajout des Compartiments suivants au programme de prêts de titres. Les déclarations reflèteront une fourchette attendue de 0 %-5 %, dans la limite maximale de 5 % :

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund.

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund

Mise à jour de l'investissement minimal des Compartiments dans les actifs d'émetteurs affichant des Caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et qui suivent de bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprise telles que mesurées grâce à la méthodologie de notation ESG exclusive des Gestionnaires financiers et/ou en ayant recours aux données de tiers, lequel est porté de 51 % précédemment à 67 %.

Le Compartiment investit actuellement 82 % de ses actifs dans de tels titres et le Gestionnaire financier a indiqué que le portefeuille continuerait de dépasser le seuil de 67 %.

13. Publication d'informations en matière de durabilité

Les Compartiments ne mettent en avant aucune caractéristique environnementale et/ou sociale et aucun investissement durable ne figure dans leur objectif :

Nom du Compartiment

- JPMorgan Funds - Africa Equity Fund
- JPMorgan Funds - APAC Managed Reserves Fund (1)
- JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund
- JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)
- JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund (3)
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund
- JPMorgan Funds - Emerging Middle East Equity Fund
- JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund
- JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund
- JPMorgan Funds - Global Equity Fund (4)
- JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
- JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
- JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
- JPMorgan Funds - India Fund
- JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund
- JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
- JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
- JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
- JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund
- JPMorgan Funds - Taiwan Fund
- JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund
- JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund
- JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

(1) Ce Compartiment a été lancé le 19 octobre 2022.

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

(3) Ce Compartiment a été lancé le 17 février 2023.

(4) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund le 22 juillet 2022.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies aux pages suivantes :

| Nom du Compartiment | Page |
|--|-------------|
| JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund | 772 |
| JPMorgan Funds - America Equity Fund | 784 |
| JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund | 795 |
| JPMorgan Funds - Asia Growth Fund | 806 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund | 817 |
| JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund | 828 |
| JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund | 840 |
| JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund | 851 |
| JPMorgan Funds - China Fund | 862 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund | 873 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund | 884 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund | 895 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund | 906 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund | 917 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund | 928 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | 939 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund | 950 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund | 961 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund | 972 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund | 984 |
| JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund | 995 |
| JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund | 1006 |
| JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund | 1017 |
| JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund | 1028 |
| JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund | 1039 |
| JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund | 1050 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 1061 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund | 1072 |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund | 1083 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund | 1094 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Fund | 1105 |
| JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund | 1116 |
| JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund | 1127 |
| JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund | 1139 |

13. Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

| Nom du Compartiment | Page |
|---|-------------|
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | 1150 |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 1161 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund | 1172 |
| JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund | 1183 |
| JPMorgan Funds - Financials Bond Fund | 1194 |
| JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund | 1205 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund | 1216 |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund | 1228 |
| JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) | 1240 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund | 1251 |
| JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund | 1263 |
| JPMorgan Funds - Global Focus Fund | 1275 |
| JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund | 1287 |
| JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund | 1298 |
| JPMorgan Funds - Global Growth Fund | 1309 |
| JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund | 1320 |
| JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD) | 1331 |
| JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund | 1342 |
| JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund | 1354 |
| JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund | 1367 |
| JPMorgan Funds - Global Value Fund | 1379 |
| JPMorgan Funds - Greater China Fund | 1390 |
| JPMorgan Funds - Income Fund | 1401 |
| JPMorgan Funds - Japan Equity Fund | 1413 |
| JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund (5) | 1424 |
| JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund | 1435 |
| JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund | 1446 |
| JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund | 1457 |
| JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies | 1468 |
| JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund | 1479 |
| JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund | 1491 |
| JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund | 1503 |
| JPMorgan Funds - US Growth Fund | 1514 |
| JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund | 1525 |
| JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund | 1537 |
| JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund | 1548 |
| JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund | 1559 |
| JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund | 1570 |
| JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund | 1581 |
| JPMorgan Funds - US Technology Fund | 1592 |
| JPMorgan Funds - US Value Fund | 1603 |

(5) Ce Compartiment a été lancé le 31 janvier 2023.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies aux pages suivantes :

| Nom du Compartiment | Page |
|---|-------------|
| JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund | 1614 |
| JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund (6) | 1623 |
| JPMorgan Funds - Social Advancement Fund (7) | 1632 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund (7) | 1641 |
| JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund (8) | 1650 |

(6) Ce Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 2 novembre 2022.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Z1L FKZXUK2J908**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 46,78 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,78 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,78 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|--|------------|---------------|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency RMBS | 14,34 | États-Unis |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 11,02 | États-Unis |
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 10,75 | Italie |
| EUROPEAN UNION | Crédit non lié au gouvernement américain | 5,25 | International |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Gouvernement des marchés développés | 5,14 | Japon |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency RMBS | 4,54 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

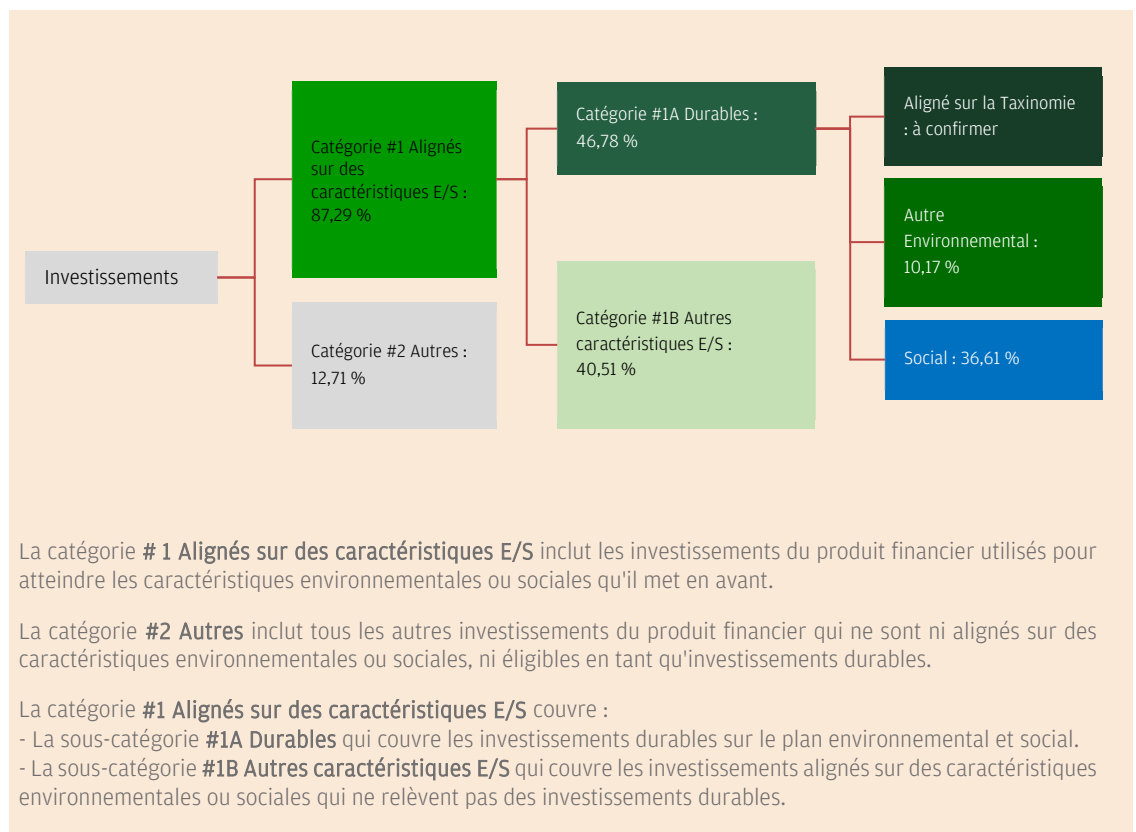
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,29 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,78 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|-------------------|
| ABS | ABS - Automobile | 0,01 |
| Agency RMBS | Agency CMO | 0,09 |
| Agency RMBS | Intermédiation d'agence | 20,87 |
| CMBS | Prêt CMBS | 0,30 |
| CMBS | Emprunteur unique à actif unique | 0,82 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 25,40 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 6,01 |
| Finance | Services bancaires | 11,64 |
| Finance | Courtage | 0,16 |
| Finance | Sociétés financières | 1,54 |
| Industries | Industries de base | 0,49 |
| Industries | Biens d'équipement | 0,26 |
| Industries | Communications | 0,83 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 0,03 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 1,74 |
| Industries | Énergie | 2,03 |
| Industries | Autres industries | 0,03 |
| Industries | Technologies | 0,80 |
| Industries | Transports | 0,47 |
| CMO hors Agency | Prime | 0,29 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 0,27 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 0,77 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 2,73 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 5,79 |
| Obligation municipale imposable | Revenu | 0,11 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 11,02 |
| Services aux collectivités | Électricité | 1,89 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 0,03 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 0,03 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

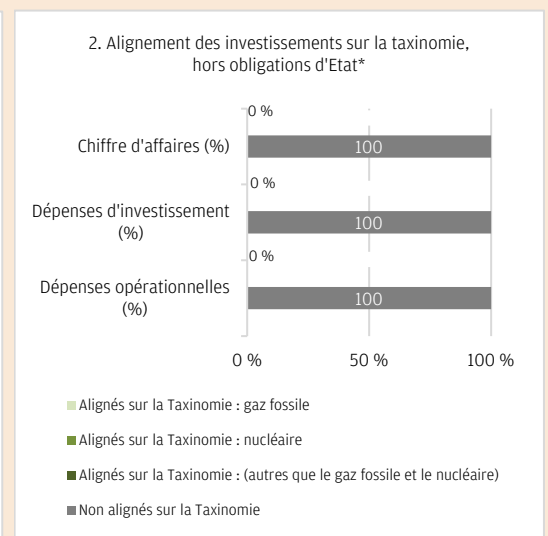
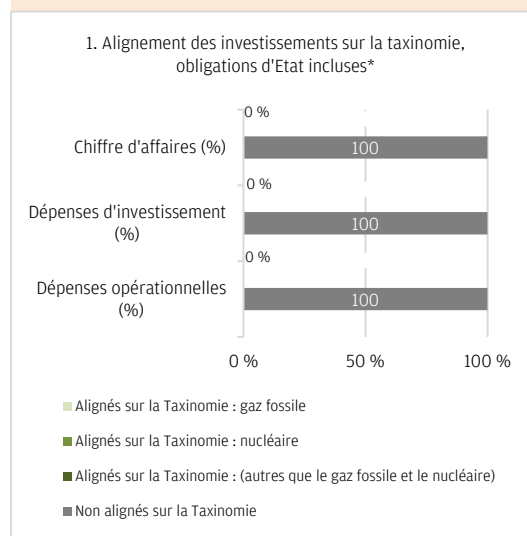
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,02 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 36,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XWBPPOU6254395**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 59,69 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,89 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,69 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,89 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,69 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,69 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | 6,92 | États-Unis |
| APPLE INC | Technologies de l'information | 5,67 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | 4,63 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Biens de consommation discrétionnaire | 4,17 | États-Unis |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Services financiers | 3,42 | États-Unis |
| LOEWS CORP | Services financiers | 3,21 | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 3,07 | États-Unis |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | Matériaux | 3,04 | États-Unis |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | 2,99 | États-Unis |
| WEYERHAEUSER CO | Immobilier | 2,93 | États-Unis |
| TESLA INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,85 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Services de communication | 2,79 | États-Unis |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Biens de consommation de base | 2,64 | États-Unis |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Soins de santé | 2,63 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

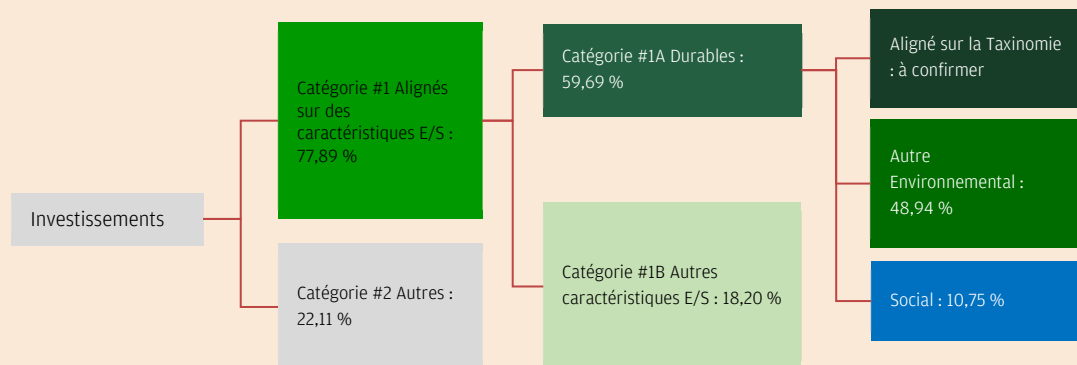
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,89 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,69 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,86 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 2,85 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 7,38 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,50 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,64 |
| Énergie | Énergie | 4,11 |
| Services financiers | Banques | 3,94 |
| Services financiers | Services financiers | 9,04 |
| Services financiers | Assurance | 3,21 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 5,47 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 5,47 |
| Industries | Biens d'équipement | 5,43 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 7,54 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 11,91 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 5,67 |
| Matériaux | Matériaux | 4,91 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 6,16 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,64 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

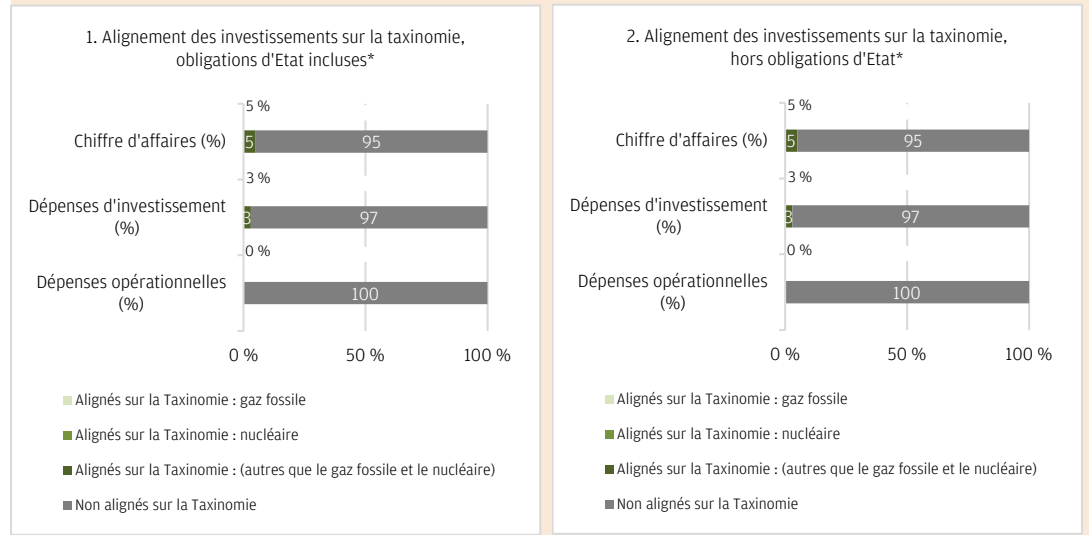
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 8 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,37 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 22,11 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493008U8WXHYZOU1R25**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 53,69 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,52 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,69 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,52 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,69 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,69 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|--------------|
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 8,42 | Indonésie |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Services financiers | 6,93 | Singapour |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Services financiers | 5,37 | Indonésie |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | Services financiers | 4,81 | Singapour |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | Services financiers | 4,64 | Singapour |
| CP ALL PCL | Biens de consommation de base | 4,03 | Thaïlande |
| SEA LTD-ADR | Services de communication | 3,76 | Iles Caïmans |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | Immobilier | 2,70 | Singapour |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL | Industries | 2,59 | Thaïlande |
| PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO | Énergie | 2,42 | Thaïlande |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE | Soins de santé | 2,30 | Thaïlande |
| SM Investments Corp | Industries | 2,28 | Philippines |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

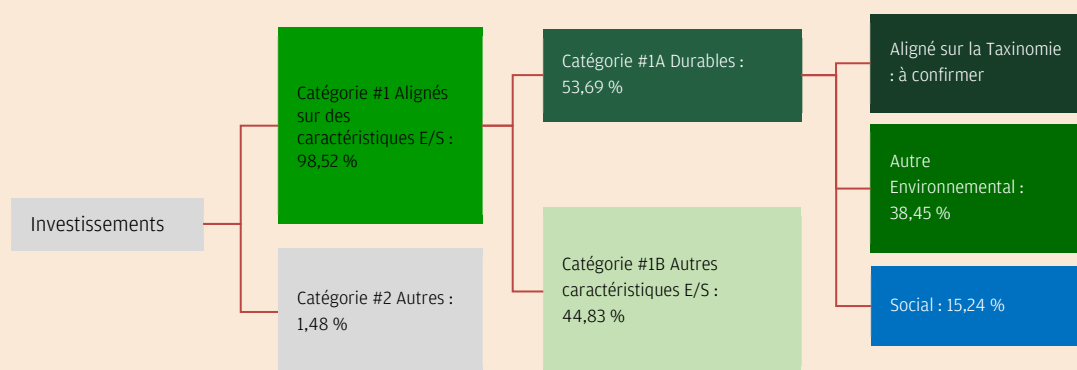
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,52 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,69 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 3,76 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 6,35 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 1,21 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 1,55 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,97 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 4,03 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 3,41 |
| Énergie | Énergie | 3,02 |
| Services financiers | Banques | 41,54 |
| Services financiers | Services financiers | 2,97 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 3,76 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,82 |

| | | |
|-------------------------------|--|------|
| Industries | Biens d'équipement | 4,94 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 0,30 |
| Industries | Transports | 4,40 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 0,46 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 0,56 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 0,75 |
| Matériaux | Matériaux | 2,94 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,33 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 5,00 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,46 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

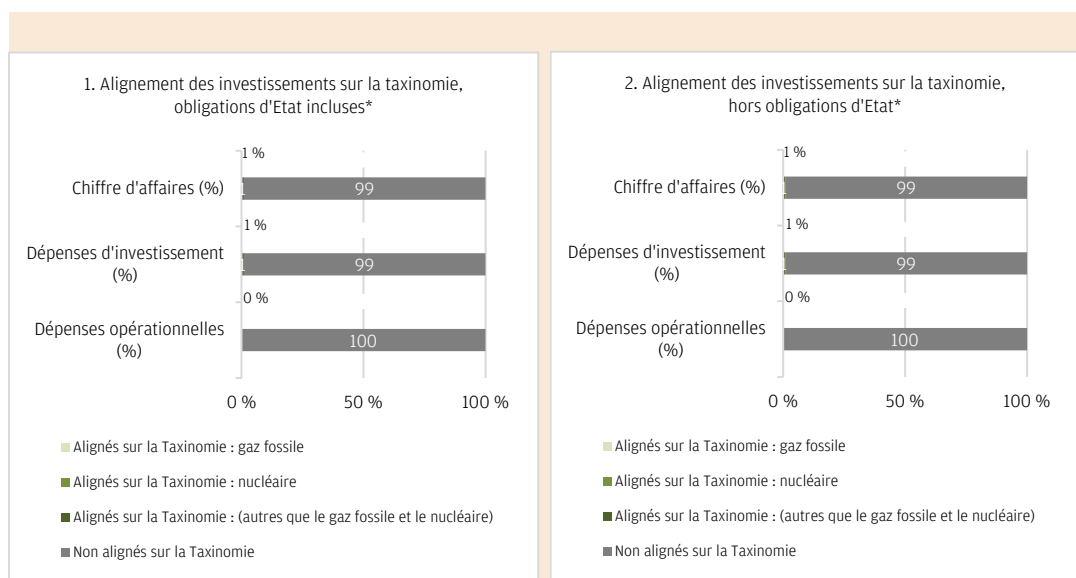
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 38,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,24 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 1,48 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000HGUC7JPE72E71**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 69,51 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,51 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,51 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 69,51 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 9,69 | Taïwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 7,87 | Corée du Sud |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 6,67 | Iles Caïmans |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 5,00 | Hong Kong |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 3,17 | Inde |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 3,08 | Iles Caïmans |
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 2,93 | Inde |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | 2,77 | Corée du Sud |
| NETEASE INC | Services de communication | 2,69 | Iles Caïmans |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 2,66 | Indonésie |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Services financiers | 2,54 | Hong Kong |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Services financiers | 2,47 | Indonésie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

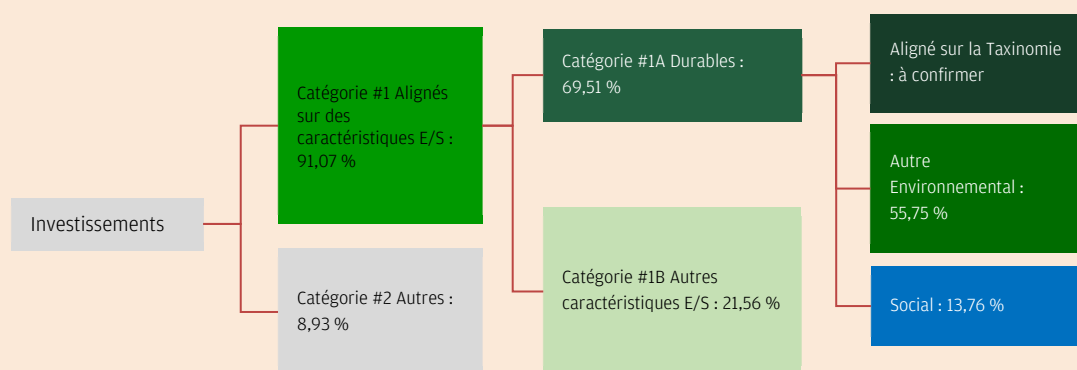
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,07 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,51 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 10,67 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 1,19 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 0,69 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 4,31 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 1,64 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 5,43 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 5,23 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,34 |
| Services financiers | Banques | 15,90 |
| Services financiers | Services financiers | 7,36 |
| Services financiers | Assurance | 6,15 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,81 |
| Industries | Biens d'équipement | 3,70 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 13,98 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 3,62 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 12,80 |
| Matériaux | Matériaux | 1,35 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

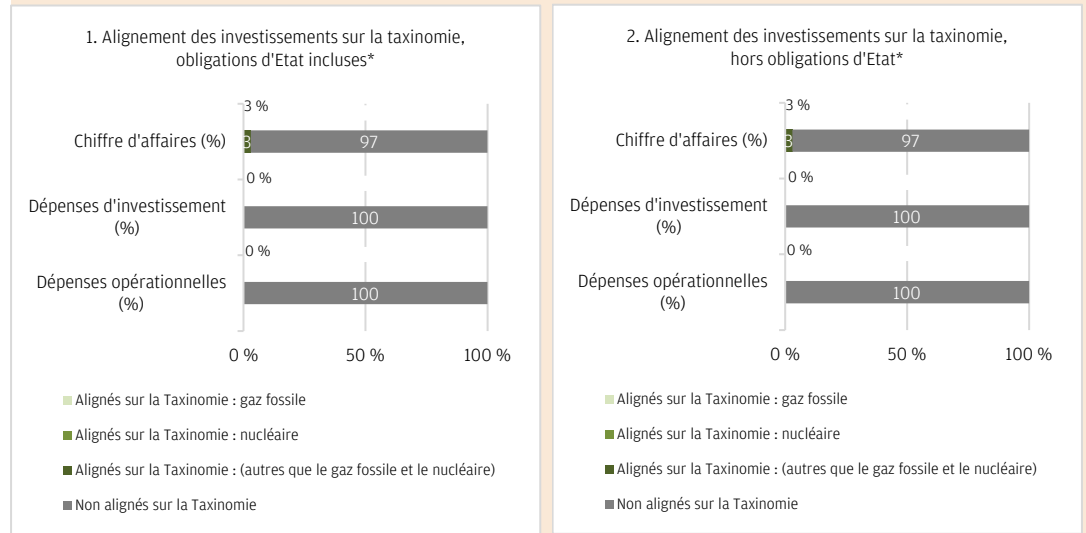
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx)

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,25 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 55,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,93 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300WYNZO1TJC4GX74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 54,95 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,95 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 8,45 | Taïwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 5,59 | Corée du Sud |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 5,02 | Iles Caïmans |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,71 | Iles Caïmans |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 2,61 | Hong Kong |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 2,31 | Inde |
| NETEASE INC | Services de communication | 2,12 | Iles Caïmans |
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 2,05 | Inde |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | 1,97 | Corée du Sud |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 1,97 | Indonésie |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Énergie | 1,91 | Inde |
| KIA CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 1,81 | Corée du Sud |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | Services financiers | 1,75 | Australie |
| CSL LTD | Soins de santé | 1,66 | Australie |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | Services financiers | 1,64 | Australie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

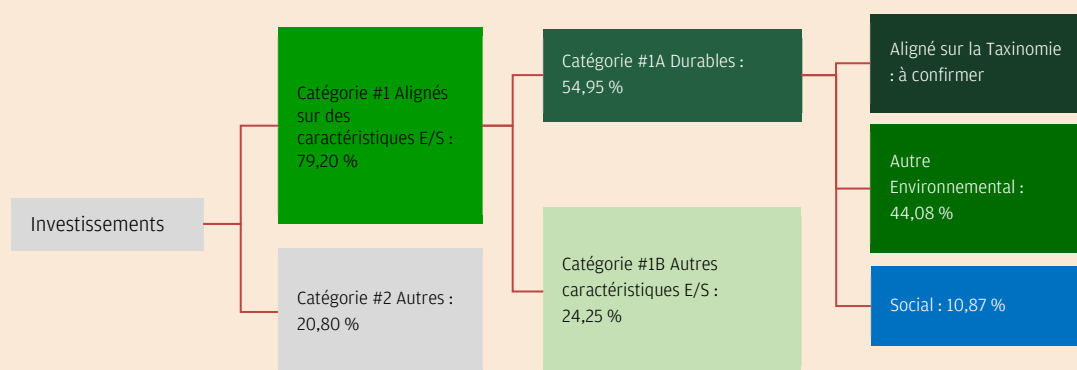
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,20 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,14 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 1,05 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 5,19 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 5,10 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 0,99 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,94 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 0,54 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 1,61 |
| Énergie | Énergie | 3,86 |
| Services financiers | Banques | 16,34 |
| Services financiers | Services financiers | 4,71 |
| Services financiers | Assurance | 7,43 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 0,40 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 2,30 |
| Industries | Biens d'équipement | 3,62 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 1,28 |
| Industries | Transports | 1,35 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 12,89 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 1,84 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 10,26 |
| Matériaux | Matériaux | 4,20 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

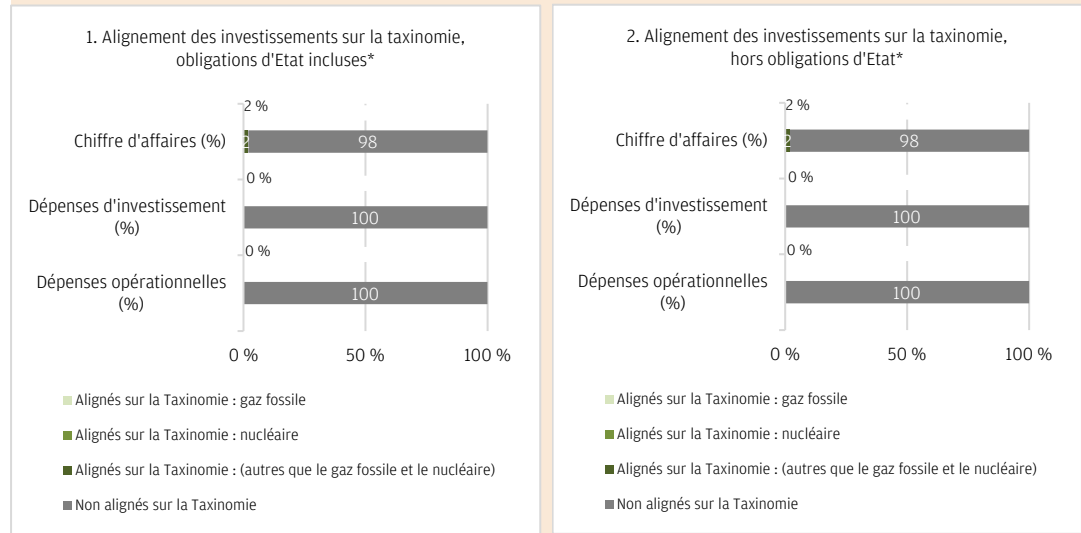
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,82 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 44,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 20,80 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300GBHG64ORRID14****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 46,62 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,62 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,62 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,62 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|-------------------------------------|------------|-----------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Électricité | 4,06 | Taiwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Électricité | 3,53 | Corée (République de) |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bons/Billets du Trésor américain | 2,25 | États-Unis |
| AIA GROUP LIMITED | Assurance | 1,82 | Hong Kong |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Souverain | 1,50 | Indonésie |
| PT PERTAMINA (PERSERO) | Énergie | 1,38 | Indonésie |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Services bancaires | 1,30 | Indonésie |
| NETEASE, INC. | Technologies | 1,26 | Iles Caïmans |
| AIRPORT AUTHORITY OF HONG KONG | Agences étrangères | 1,24 | Hong Kong |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | Services bancaires | 1,20 | Singapour |
| SANTOS LIMITED | Énergie | 1,16 | Australie |
| INFOSYS LIMITED | Technologies | 1,01 | Inde |
| BRAMBLES LIMITED | Biens de consommation cyclique | 0,98 | Australie |
| SINGAPORE EXCHANGE LIMITED | Autres services financiers | 0,97 | Singapour |
| WOOLWORTHS GROUP LIMITED | Biens de consommation non cycliques | 0,96 | Australie |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

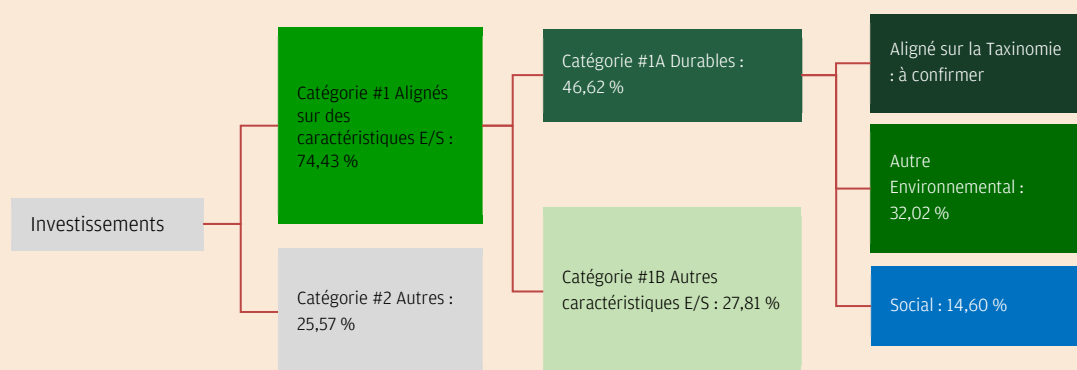
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,43 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,62 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|---|------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 16,14 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,80 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 5,15 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,34 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,13 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,51 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 0,46 |
| Communications | Sans fil | 2,80 |
| Communications | Réseaux filaires | 2,31 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 1,33 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,98 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 1,52 |
| Biens de consommation cyclique | Construction immobilière | 2,46 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 0,48 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,13 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,53 |
| Biens de consommation cyclique | Textiles | 0,79 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,63 |

| | | |
|--|---|-------|
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 3,04 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 0,41 |
| Électricité | Électricité | 12,46 |
| Énergie | Indépendant | 1,82 |
| Énergie | Intégré | 2,05 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 1,47 |
| Énergie | Raffinage | 1,24 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 3,33 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 5,74 |
| Agences étrangères | Agences étrangères | 1,64 |
| Gouvernements locaux étrangers | Gouvernements locaux étrangers | 1,55 |
| Autres industries | Autres industries | 2,93 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,73 |
| Assurance | Vie | 3,01 |
| Assurance | IARD | 1,84 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 0,85 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,71 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail | 0,14 |
| Souverain | Souverain | 2,99 |
| Technologies | Technologies | 5,09 |
| Transports | Chemins de fer | 0,47 |
| Transports | Services de transport | 1,43 |
| Bons/Billets du Trésor américain | Obligations | 2,25 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,93 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

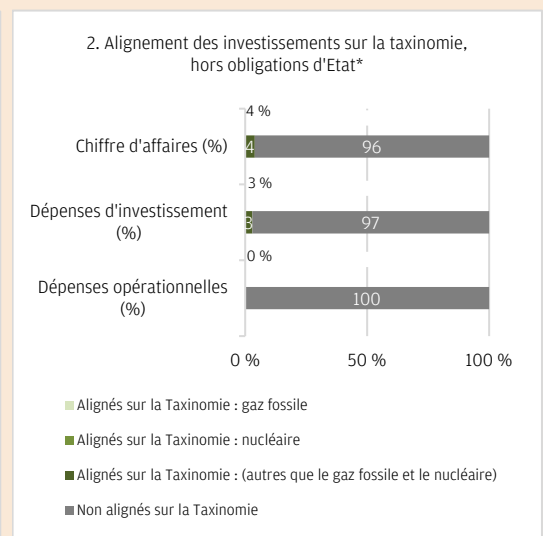
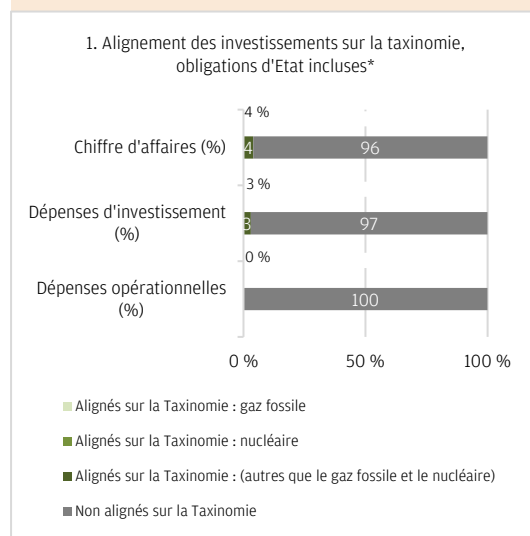
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 7 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,19 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32,02 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,57 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493005GW3195MJJOZ40**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 57,68 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,68 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,68 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,68 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--------------------------------------|---------------------------------------|------------|-------|
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Biens de consommation de base | 6,95 | Chine |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | Services financiers | 3,48 | Chine |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Services financiers | 2,97 | Chine |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | Services aux collectivités | 2,76 | Chine |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A | Biens de consommation de base | 2,61 | Chine |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | Industries | 2,29 | Chine |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL-A | Technologies de l'information | 2,17 | Chine |
| SHENZHEN MINDRAY BIOMEDICAL-A | Soins de santé | 2,08 | Chine |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE-A | Technologies de l'information | 2,08 | Chine |
| NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A | Biens de consommation discrétionnaire | 2,04 | Chine |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A | Matériaux | 2,03 | Chine |
| FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY-A | Services de communication | 2,02 | Chine |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | Technologies de l'information | 1,92 | Chine |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY-A | Industries | 1,88 | Chine |
| PING AN BANK CO LTD-A | Services financiers | 1,86 | Chine |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

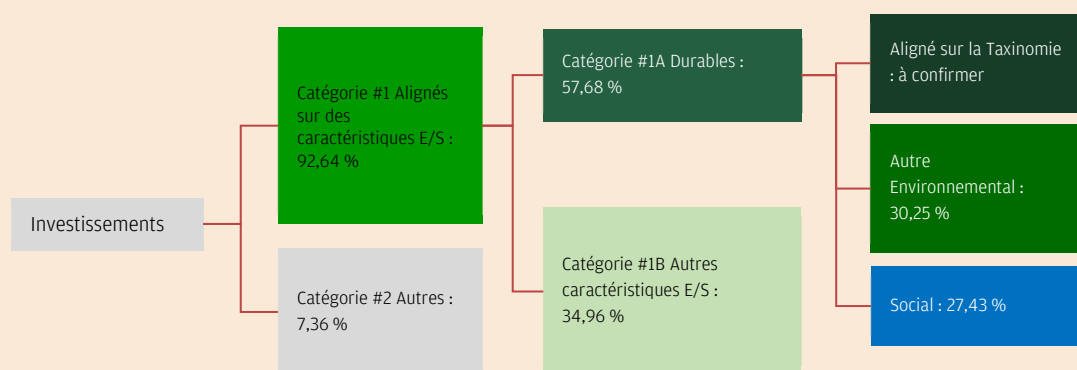
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,64 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,68 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 2,02 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 3,84 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 1,79 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 0,46 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 16,61 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 0,59 |
| Services financiers | Banques | 6,64 |
| Services financiers | Assurance | 4,48 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 4,53 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 4,28 |
| Industries | Biens d'équipement | 14,51 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 0,89 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Transports | 1,59 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 13,36 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 7,32 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 6,81 |
| Matériaux | Matériaux | 6,49 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 3,45 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

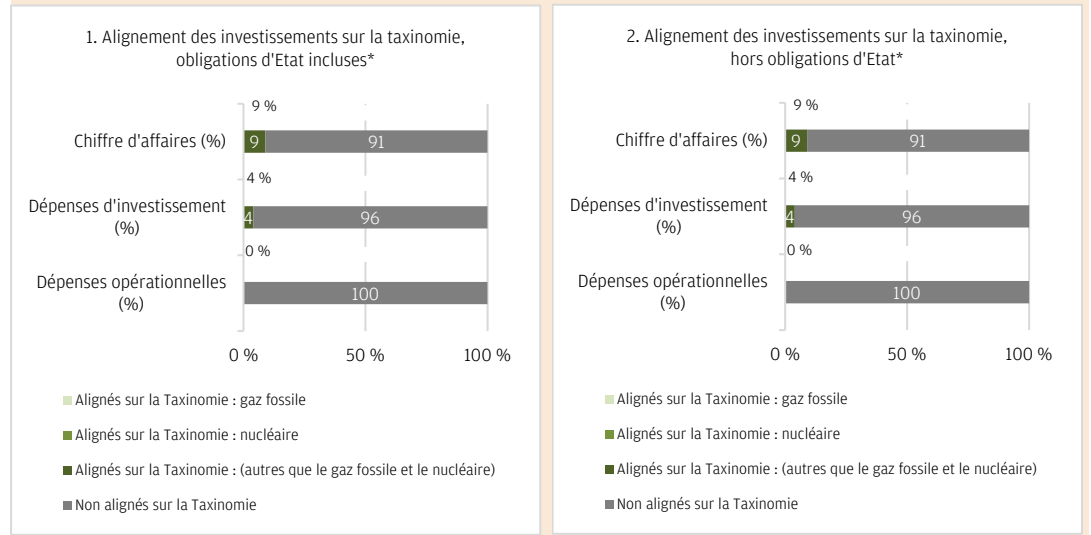
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 13 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,58 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,43 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 7,36 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**Identifiant d'entité juridique : **5493008KFDWBOK4IUZ77****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,33 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,33 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,33 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,33 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|--|------------|-----------------------------|
| CHINA GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 15,65 | Chine |
| AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA | Finance | 6,69 | Chine |
| ICBCIL FINANCE CO. LIMITED | Finance | 3,00 | Hong Kong |
| ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED | Services aux collectivités | 2,79 | Iles Caïmans |
| CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD | Industries | 2,60 | Îles Vierges (britanniques) |
| BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH | Finance | 2,50 | Chine |
| SHANDONG IRON AND STEEL XINHENG INTERNATIONAL CO LTD | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,43 | Îles Vierges (britanniques) |
| CHINA HUANENG GROUP (HONG KONG) TREASURY MANAGEMENT HOLDING LIMITED | Services aux collectivités | 2,39 | Îles Vierges (britanniques) |
| YANKUANG GROUP (CAYMAN) LIMITED | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,16 | Iles Caïmans |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Finance | 2,05 | Chine |
| CHINA OIL AND GAS GROUP LIMITED | Services aux collectivités | 2,03 | Bermudes |
| DIANJIAN HAIYU LTD | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,53 | Îles Vierges (britanniques) |
| SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD | Industries | 1,49 | Îles Vierges (britanniques) |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | Industries | 1,43 | Iles Caïmans |
| YUNDA HOLDING INVESTMENT LTD | Industries | 1,37 | Îles Vierges (britanniques) |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

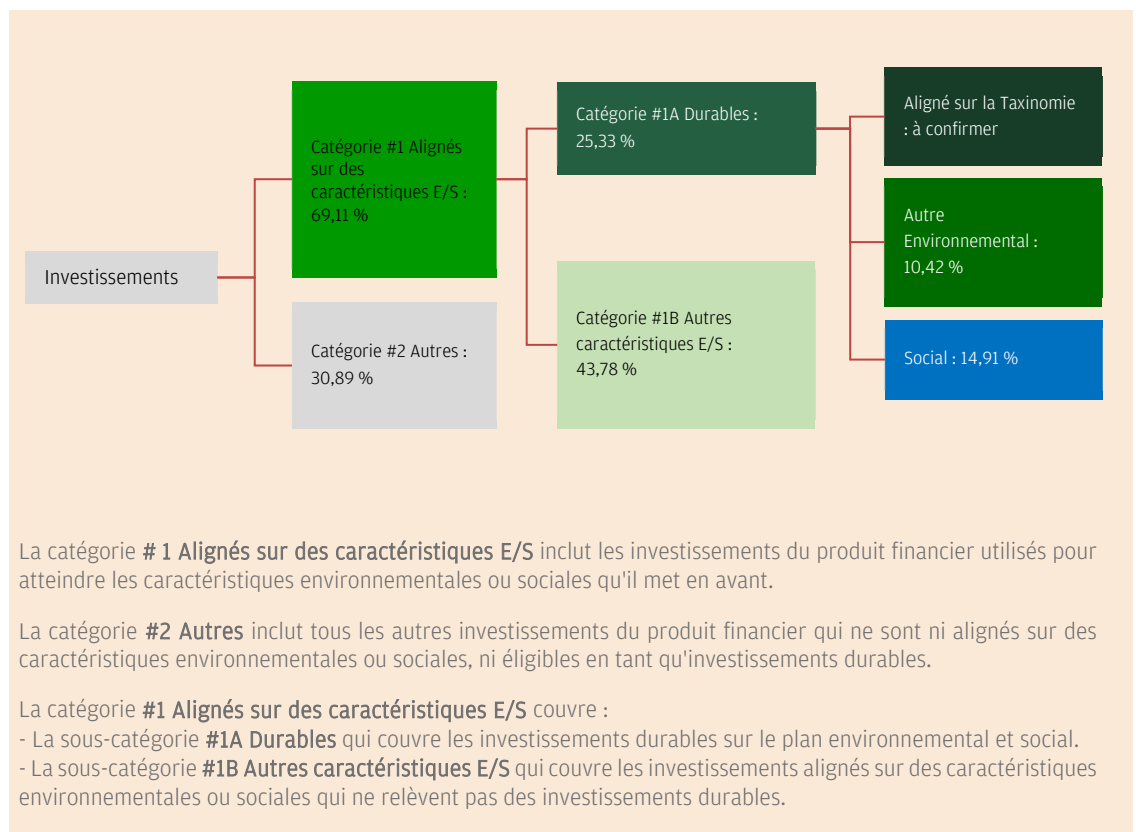
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,11 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,33 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 5,33 |
| Finance | Services bancaires | 18,43 |
| Finance | Courtage | 0,39 |
| Finance | Sociétés financières | 9,17 |
| Finance | Autres services financiers | 2,83 |
| Finance | Assurance | 1,86 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,74 |
| Industries | Industries de base | 4,47 |
| Industries | Biens d'équipement | 1,78 |
| Industries | Communications | 2,21 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 6,41 |
| Industries | Énergie | 1,21 |
| Industries | Autres industries | 2,06 |
| Industries | Technologies | 3,05 |
| Industries | Transports | 3,15 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 3,71 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 6,66 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 11,54 |
| Services aux collectivités | Électricité | 3,79 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 3,49 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 3,68 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

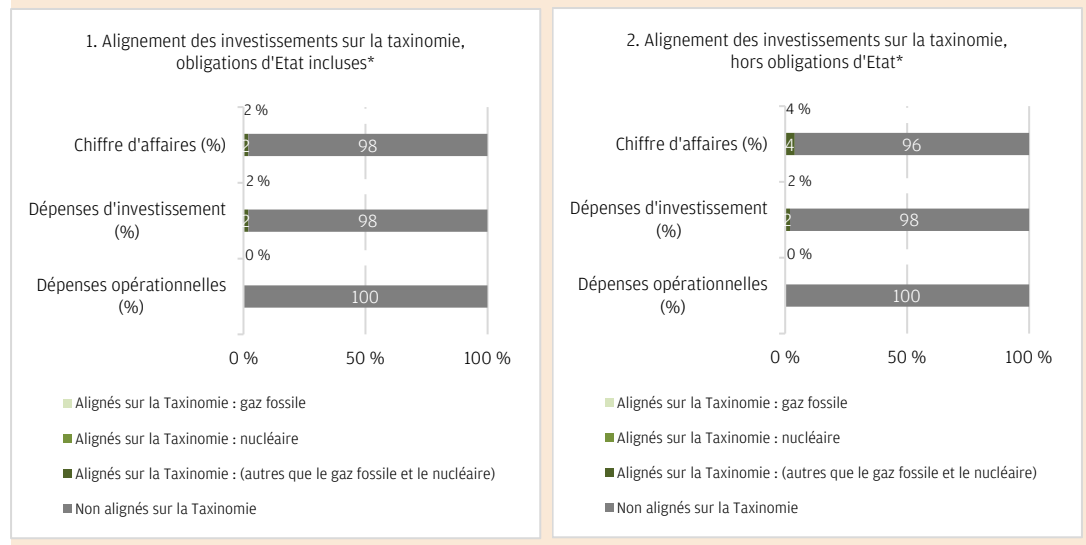
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 6 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,06 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,42 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,89 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **1A4WV19R600CXG6Z0014**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,27 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,27 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 9,66 | Iles Caïmans |
| MEITUAN | Biens de consommation discrétionnaire | 5,67 | Iles Caïmans |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 4,32 | Iles Caïmans |
| NETEASE INC | Services de communication | 3,64 | Iles Caïmans |
| JD.COM INC - CL A | Biens de consommation discrétionnaire | 3,32 | Iles Caïmans |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | Services financiers | 3,07 | Chine |
| BAIDU INC-CLASS A | Services de communication | 3,07 | Iles Caïmans |
| PDD HOLDINGS INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,96 | Iles Caïmans |
| TRIP.COM GROUP LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,90 | Iles Caïmans |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Services financiers | 2,25 | Chine |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | Biens de consommation discrétionnaire | 2,09 | Iles Caïmans |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | Services financiers | 2,04 | Chine |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | Biens de consommation de base | 2,00 | Chine |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | Biens de consommation de base | 1,94 | Iles Caïmans |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | Soins de santé | 1,83 | Iles Caïmans |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

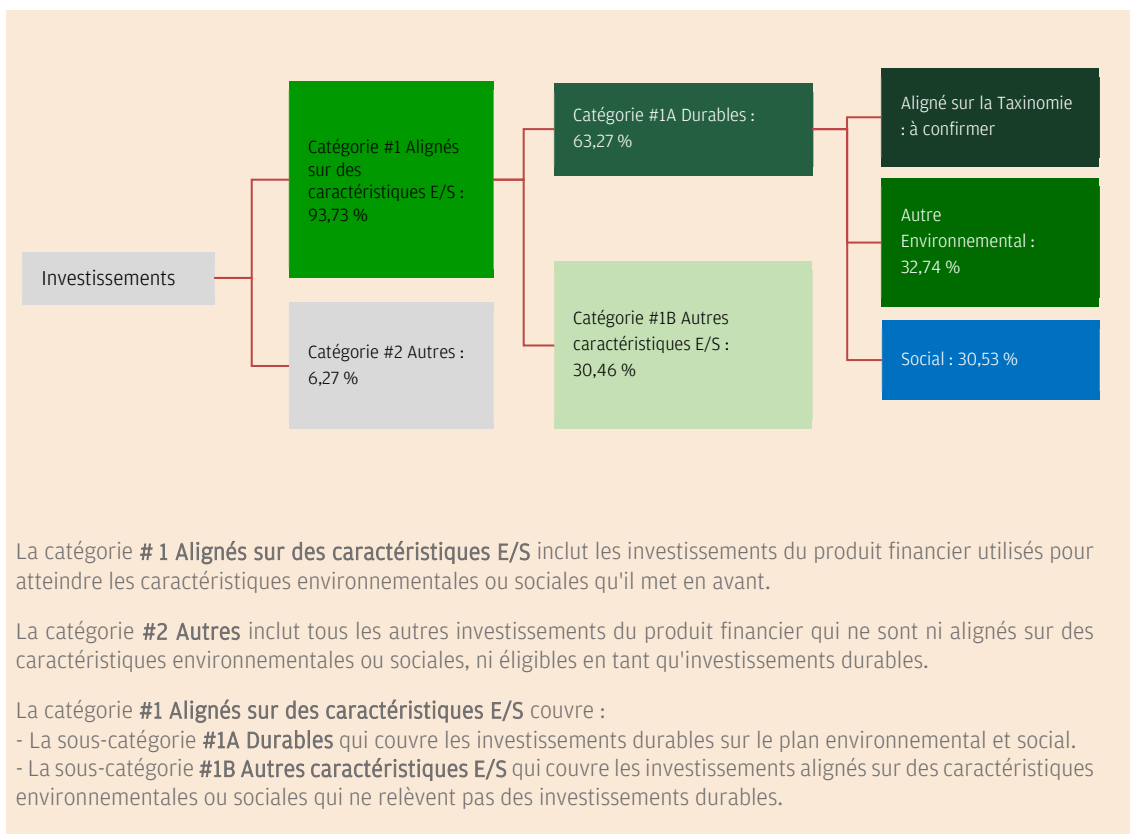
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,73 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,27 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 18,78 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 2,32 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 10,60 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 3,17 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 10,65 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 1,94 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 7,24 |
| Services financiers | Banques | 3,34 |
| Services financiers | Assurance | 5,11 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 3,50 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 3,30 |
| Industries | Biens d'équipement | 6,44 |

| | | |
|-------------------------------|--|------|
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 0,74 |
| Industries | Transports | 1,45 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 5,33 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 4,17 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 2,11 |
| Matériaux | Matériaux | 2,48 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 3,44 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,85 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

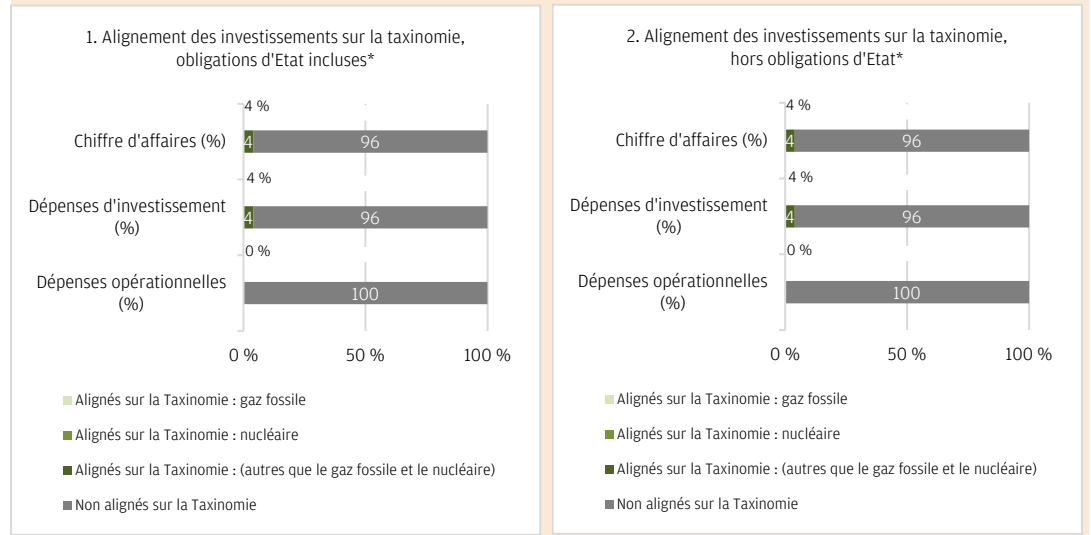
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 8 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,41 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 30,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 6,27 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***
Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***
Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **LG07RESV7SRJ5WELJ247****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,48 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,48 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,48 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,48 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|----------------------------|------------|-----------------------------|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 6,18 | États-Unis |
| GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD | Industries | 1,56 | Jersey |
| BBVA BANCOMER SA-TEXAS | Finance | 1,52 | Mexique |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V. | Industries | 1,49 | Pays-Bas |
| EIG PEARL HOLDINGS S.A R.L. | Industries | 1,46 | Luxembourg |
| STUDIO CITY FINANCE LIMITED | Industries | 1,45 | Îles Vierges (britanniques) |
| AI CANDELARIA SPAIN SLU | Industries | 1,44 | Espagne |
| AXTEL SAB DE CV | Industries | 1,42 | Mexique |
| GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L. | Industries | 1,39 | Luxembourg |
| FEL ENERGY VI SARL | Services aux collectivités | 1,35 | Luxembourg |
| NETWORK IZI LIMITED | Industries | 1,34 | Maurice |
| AIA GROUP LIMITED | Finance | 1,33 | Hong Kong |
| BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV | Industries | 1,30 | Pays-Bas |
| LEVIATHAN BOND LTD. | Industries | 1,27 | Israël |
| WYNN MACAU LIMITED | Industries | 1,20 | Iles Caïmans |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

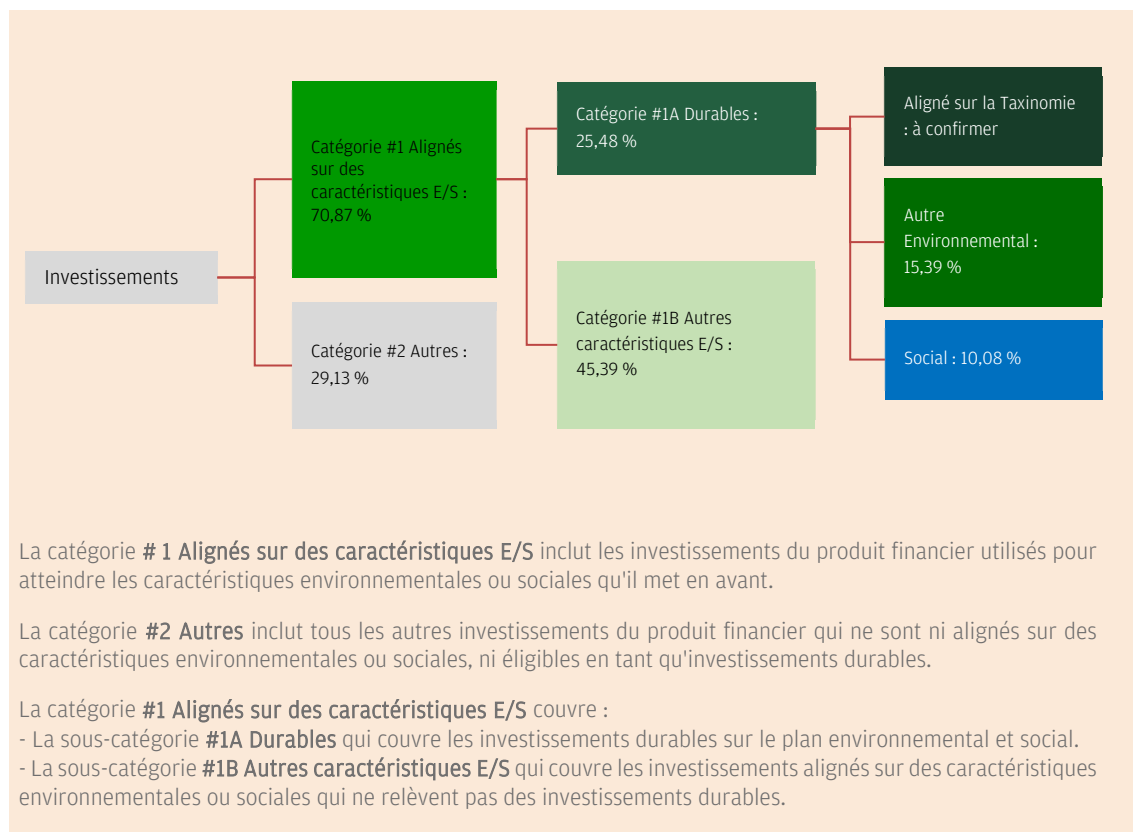
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,87 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,48 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Finance | Services bancaires | 14,32 |
| Finance | Sociétés financières | 2,95 |
| Finance | Autres services financiers | 3,66 |
| Finance | Assurance | 3,49 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,35 |
| Industries | Industries de base | 9,56 |
| Industries | Communications | 9,14 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 6,16 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 2,02 |
| Industries | Énergie | 16,55 |
| Industries | Autres industries | 3,68 |
| Industries | Technologies | 1,24 |
| Industries | Transports | 5,20 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 0,89 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 0,26 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 1,30 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 6,18 |
| Services aux collectivités | Électricité | 8,78 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 0,52 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 1,54 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

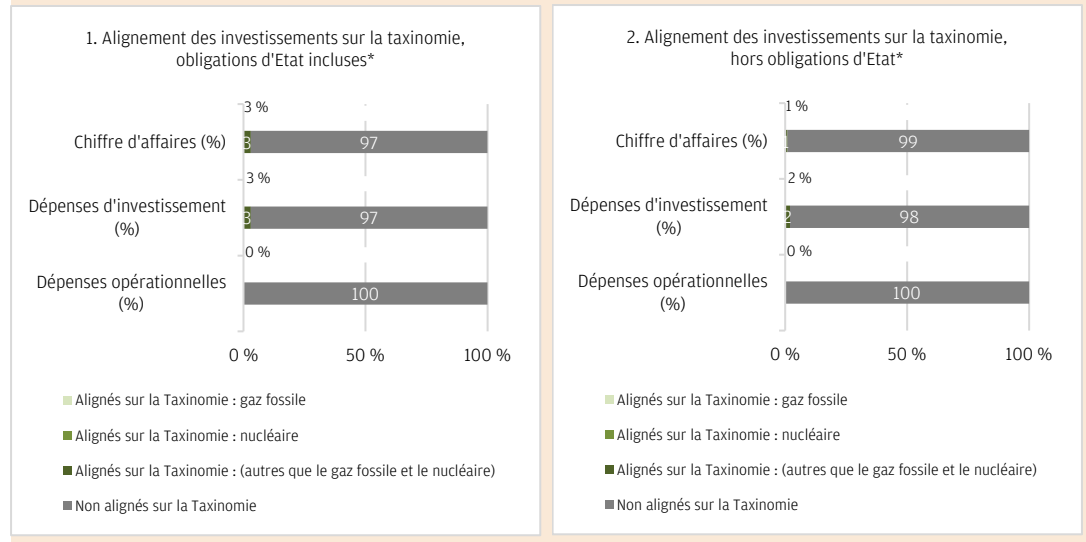
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 29,13 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Identifiant d'entité juridique : **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 41,14 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,14 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 41,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|--|------------|------------------------|
| OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,97 | Oman |
| DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,90 | République Dominicaine |
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,72 | Arabie saoudite |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industries | 2,67 | Mexique |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,62 | Roumanie |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,50 | Nigeria |
| TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,48 | Turquie |
| SOUTH AFRICAN GOVERNMENT | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,46 | Afrique du Sud |
| BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,18 | Bahreïn |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,14 | Mexique |
| EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,13 | Égypte |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,12 | Colombie |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,01 | Brésil |
| QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,92 | Qatar |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Marchés émergents locaux | 1,92 | Uruguay |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

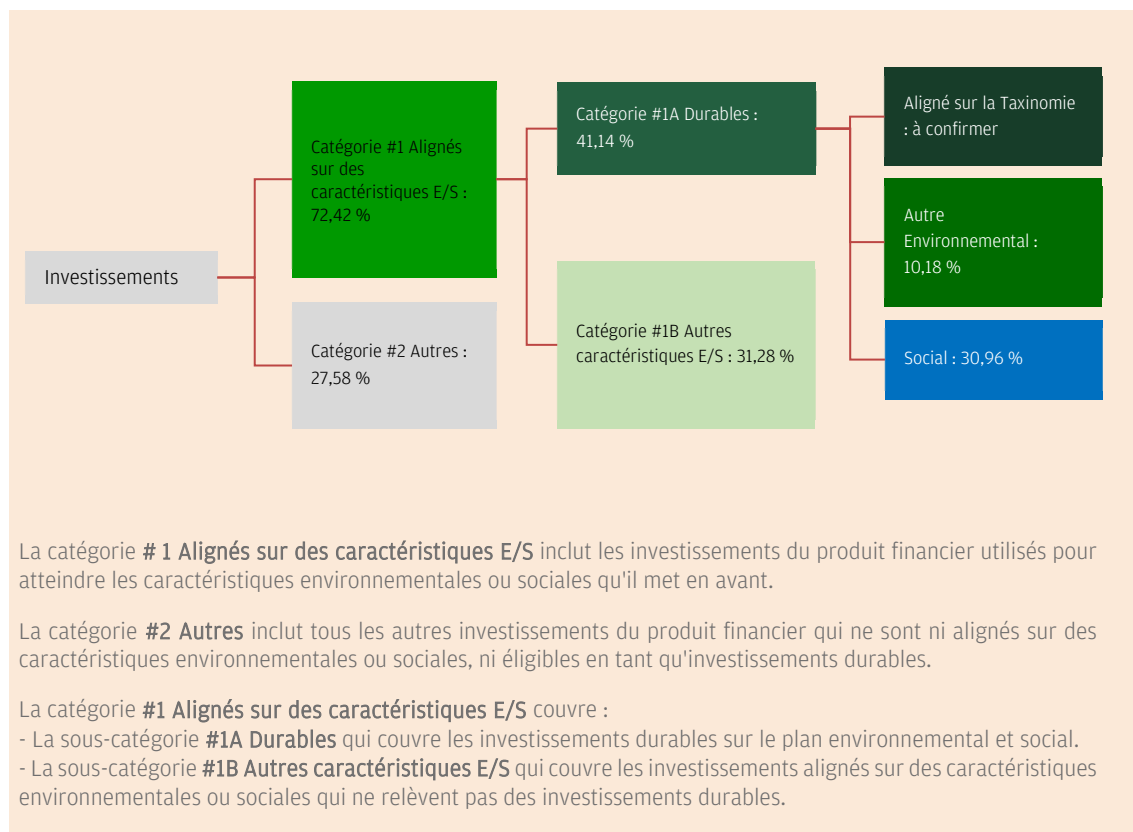
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,42 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,14 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 4,47 |
| Finance | Services bancaires | 1,32 |
| Finance | Sociétés financières | 1,67 |
| Finance | Autres services financiers | 0,63 |
| Industries | Industries de base | 0,67 |
| Industries | Communications | 0,24 |
| Industries | Énergie | 11,11 |
| Industries | Autres industries | 0,52 |
| Industries | Transports | 1,70 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 2,04 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 67,36 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 0,23 |
| Services aux collectivités | Électricité | 4,03 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 0,41 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

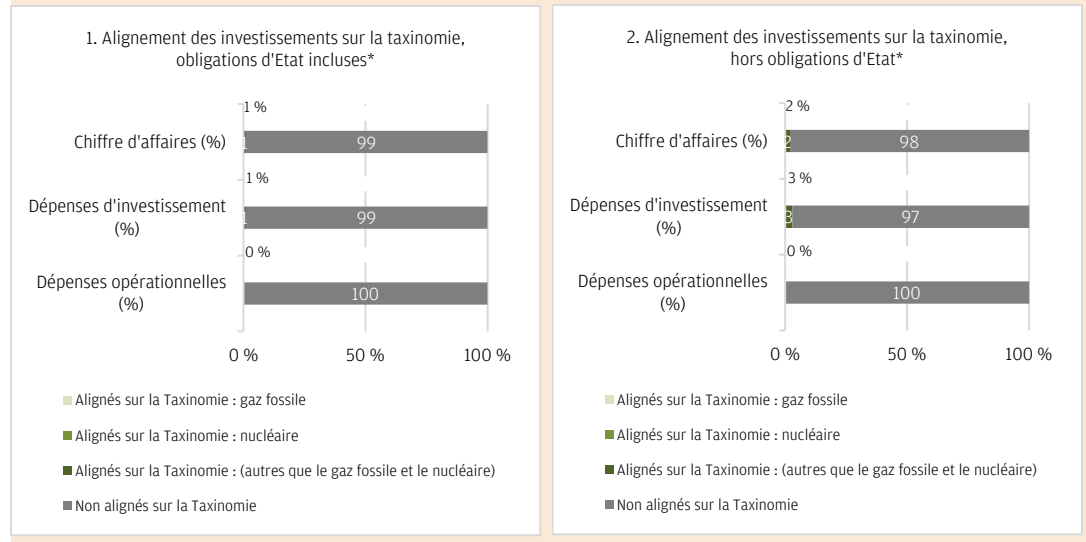
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,18 % des actifs à la fin de la période de référence.

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 30,96 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 27,58 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XHYOVKFWERI20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 49,13 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,13 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,13 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,13 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 7,84 | Taïwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 5,17 | Corée du Sud |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 4,51 | Iles Caïmans |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,77 | Iles Caïmans |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 1,92 | Inde |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | 1,67 | Corée du Sud |
| Petroleo Brasileiro SA | Énergie | 1,64 | Brésil |
| ICICI BANK LTD | Services financiers | 1,50 | Inde |
| MEITUAN | Biens de consommation discrétionnaire | 1,48 | Iles Caïmans |
| Itau Unibanco Holding SA | Services financiers | 1,27 | Brésil |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | Services financiers | 1,17 | Chine |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | Biens de consommation discrétionnaire | 1,17 | États-Unis |
| HDFC BANK LTD-ADR | Services financiers | 1,06 | Inde |
| FIRSTRAND LTD | Services financiers | 1,03 | Afrique du Sud |
| NETEASE INC | Services de communication | 1,02 | Iles Caïmans |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

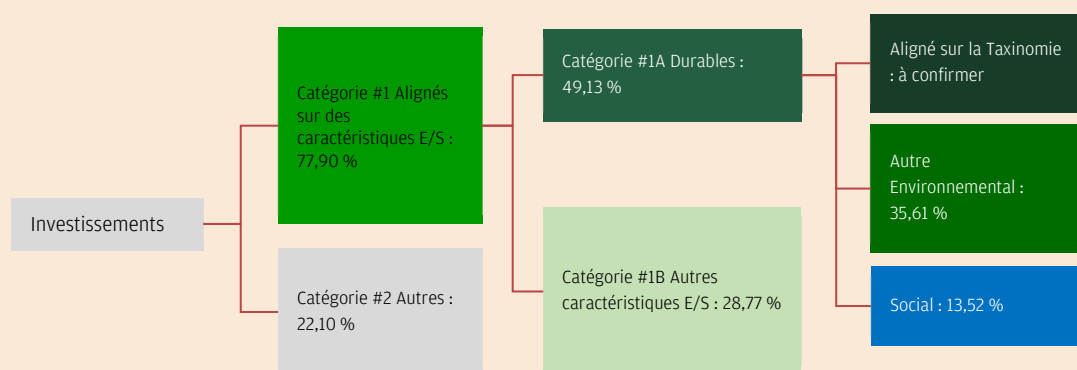
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,90 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,13 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 4,03 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 3,55 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 2,36 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 4,69 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 0,34 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 3,08 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 3,06 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 6,87 |
| Énergie | Énergie | 7,48 |
| Services financiers | Banques | 15,00 |
| Services financiers | Services financiers | 3,69 |
| Services financiers | Assurance | 4,90 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 0,39 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,50 |
| Industries | Biens d'équipement | 6,40 |
| Industries | Transports | 3,96 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 10,70 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 0,03 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 9,07 |
| Matériaux | Matériaux | 3,56 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 0,30 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,89 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

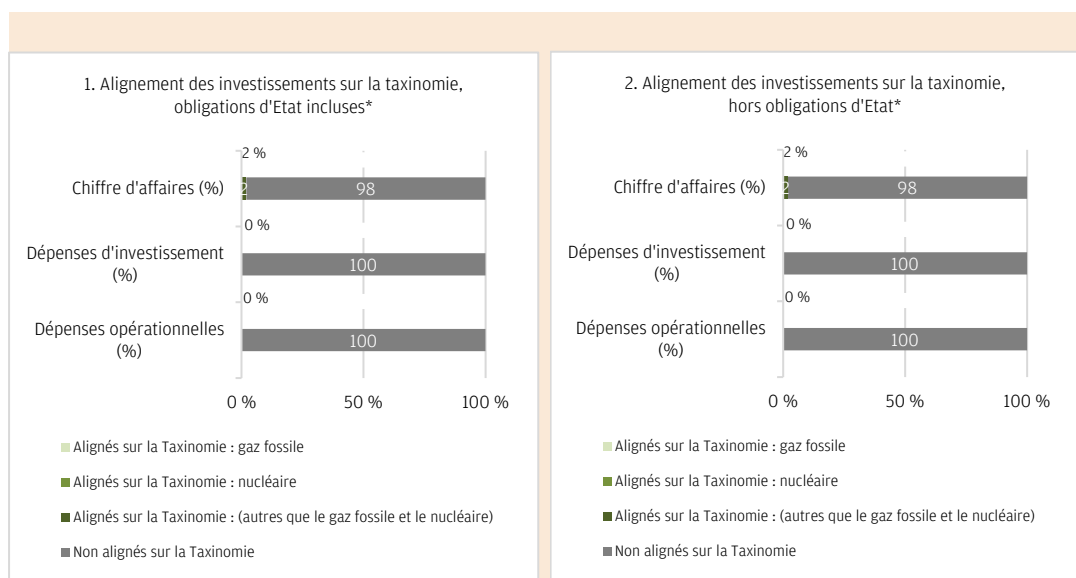
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,96 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,52 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 22,10 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300NYUHNW422VMA09****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,24 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,24 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,24 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,24 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqués exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 7,03 | Taiwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 6,81 | Corée du Sud |
| NETEASE INC | Services de communication | 3,50 | Iles Caïmans |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Services financiers | 2,96 | Indonésie |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Biens de consommation discrétionnaire | 2,69 | Chine |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | Biens de consommation de base | 2,68 | Chine |
| INFOSYS LTD | Technologies de l'information | 2,46 | Inde |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | Services financiers | 1,92 | Chine |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | Services financiers | 1,91 | Mexique |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Biens de consommation de base | 1,88 | Mexique |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | Biens de consommation de base | 1,87 | Chine |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | Services financiers | 1,82 | Chine |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | Services financiers | 1,76 | Chine |
| GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B | Industries | 1,73 | Mexique |
| KIA CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 1,71 | Corée du Sud |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

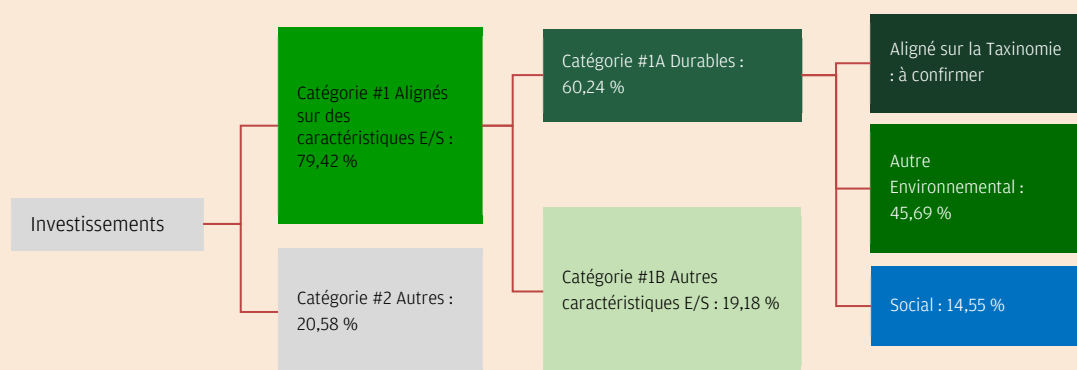
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,42 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,24 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 3,94 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 4,47 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 4,16 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 2,08 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 7,18 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 4,22 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 6,21 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 0,92 |
| Énergie | Énergie | 2,37 |
| Services financiers | Banques | 17,52 |
| Services financiers | Services financiers | 3,98 |
| Services financiers | Assurance | 4,77 |
| Industries | Biens d'équipement | 1,70 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Transports | 1,73 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 13,10 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 4,29 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 9,70 |
| Matériaux | Matériaux | 1,59 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 1,82 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,22 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

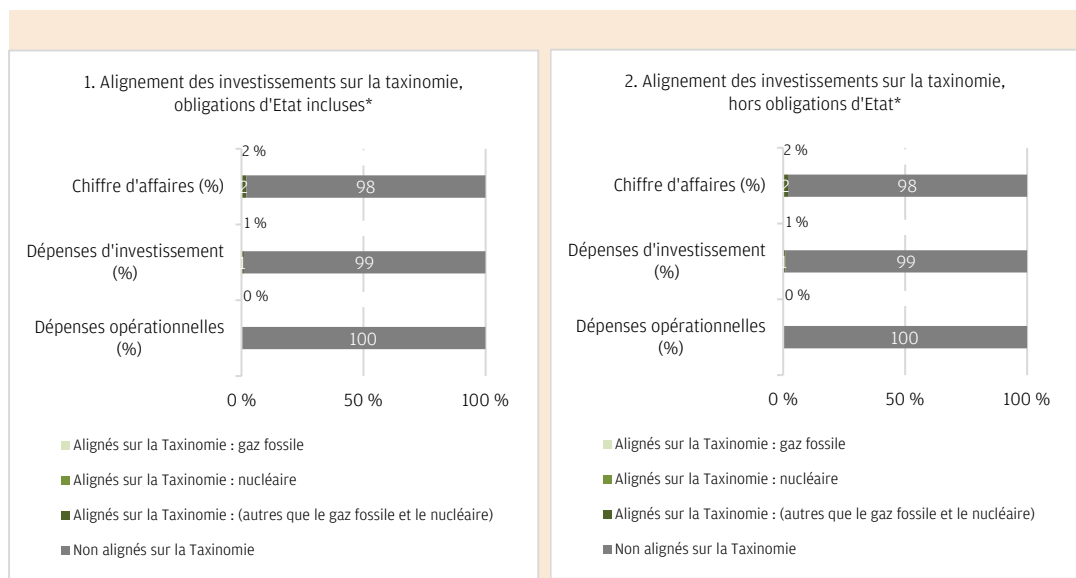
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,45 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 45,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 20,58 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300LMTA2S4PQ59U55****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 73,45 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,45 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 73,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 9,79 | Taïwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 7,18 | Corée du Sud |
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 5,02 | Inde |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 3,91 | Iles Caïmans |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 3,84 | Inde |
| MERCADOLIBRE INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,85 | États-Unis |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | Services financiers | 2,66 | Indonésie |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 2,63 | Hong Kong |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 2,41 | Indonésie |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Services financiers | 2,31 | Inde |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | Technologies de l'information | 2,23 | Inde |
| JD.COM INC - CL A | Biens de consommation discrétionnaire | 2,19 | Iles Caïmans |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | Services financiers | 2,17 | Iles Caïmans |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Biens de consommation de base | 2,09 | Mexique |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

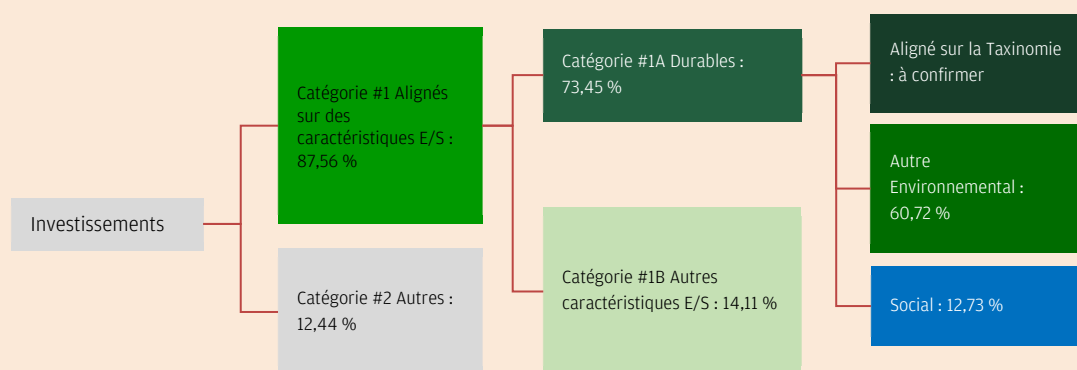
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,56 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 73,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 5,46 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 0,61 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 5,04 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 2,35 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,43 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 6,18 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 3,45 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 1,94 |
| Énergie | Énergie | 2,03 |
| Services financiers | Banques | 18,90 |
| Services financiers | Services financiers | 7,08 |
| Services financiers | Assurance | 4,94 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 2,13 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 1,61 |
| Industries | Biens d'équipement | 2,99 |
| Industries | Transports | 0,97 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 12,67 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 6,00 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 8,64 |
| Matériaux | Matériaux | 3,79 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

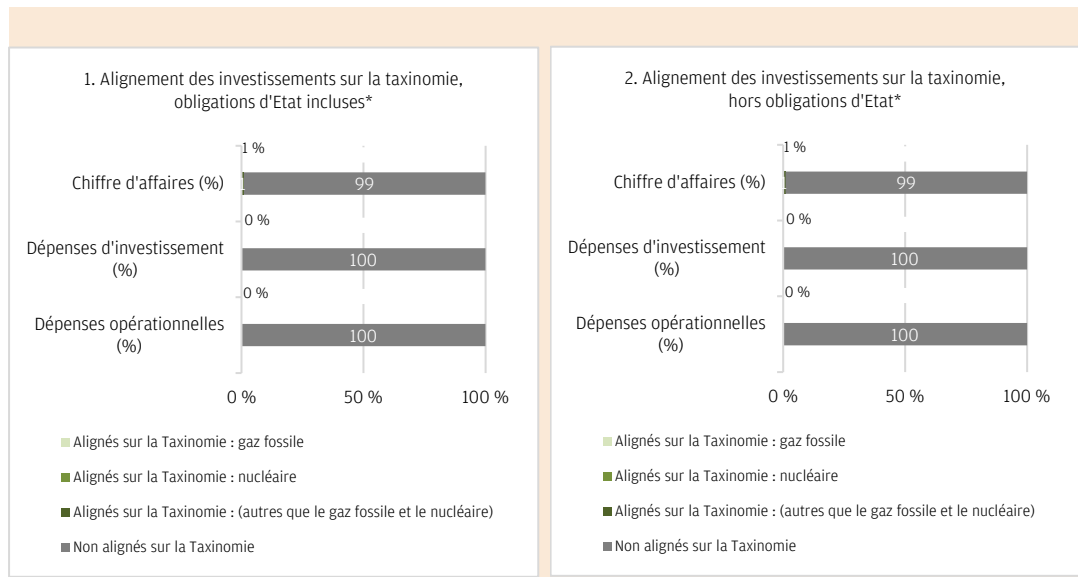
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements,

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,36 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 60,72 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,44 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493005CFYFC20Y2VM74**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 32,53 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,53 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,87 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,53 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,53 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|-----------------|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 3,44 | États-Unis |
| HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,14 | Hongrie |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industries | 2,04 | Mexique |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,01 | Roumanie |
| SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,98 | Arabie saoudite |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC | Industries | 1,93 | Kazakhstan |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,63 | Mexique |
| URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,62 | Uruguay |
| INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,57 | Indonésie |
| SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO | Industries | 1,51 | Arabie saoudite |
| PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,49 | Pérou |
| PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,48 | Panama |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,43 | Pologne |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,43 | Colombie |
| EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO | Industries | 1,38 | Chili |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

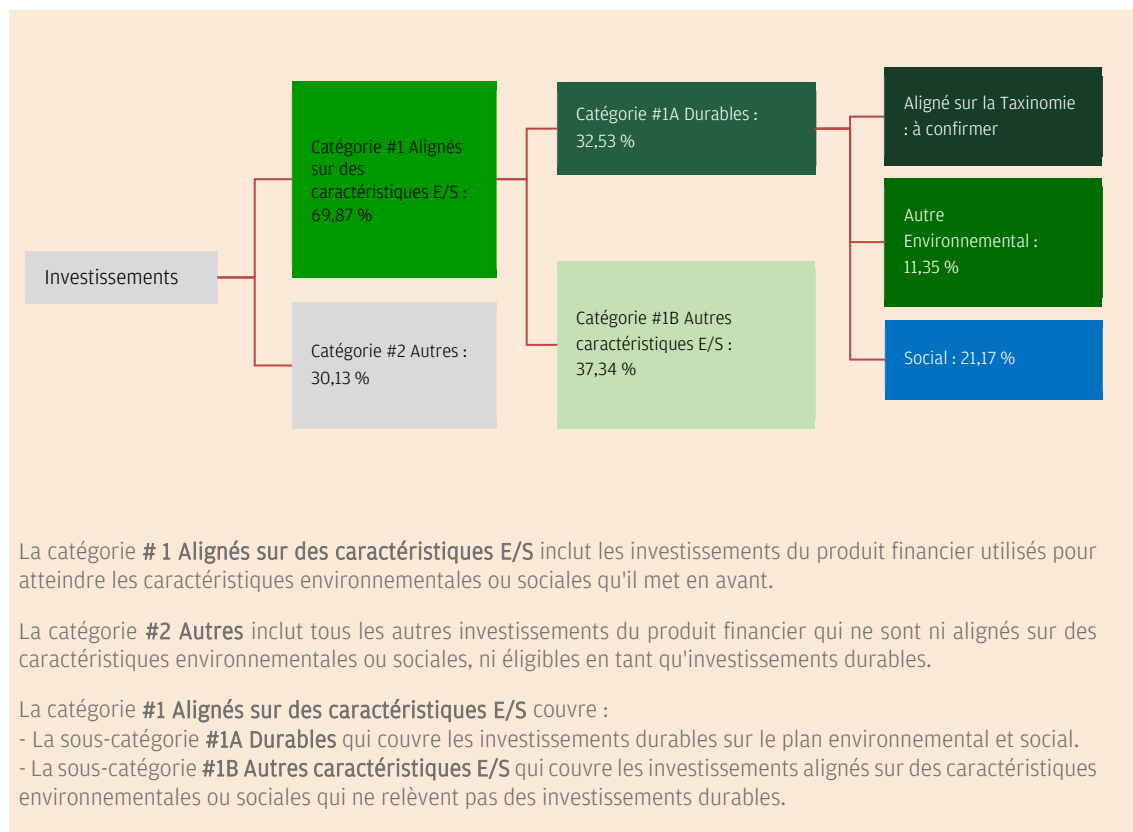
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,87 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,53 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 0,19 |
| Finance | Services bancaires | 11,66 |
| Finance | Sociétés financières | 3,34 |
| Finance | Autres services financiers | 3,40 |
| Finance | Assurance | 1,81 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,32 |
| Industries | Industries de base | 8,48 |
| Industries | Communications | 2,07 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 1,54 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 0,52 |
| Industries | Énergie | 14,02 |
| Industries | Autres industries | 1,20 |
| Industries | Technologies | 1,29 |
| Industries | Transports | 5,01 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 2,97 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 21,75 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 2,65 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 3,44 |
| Services aux collectivités | Électricité | 9,63 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 1,44 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

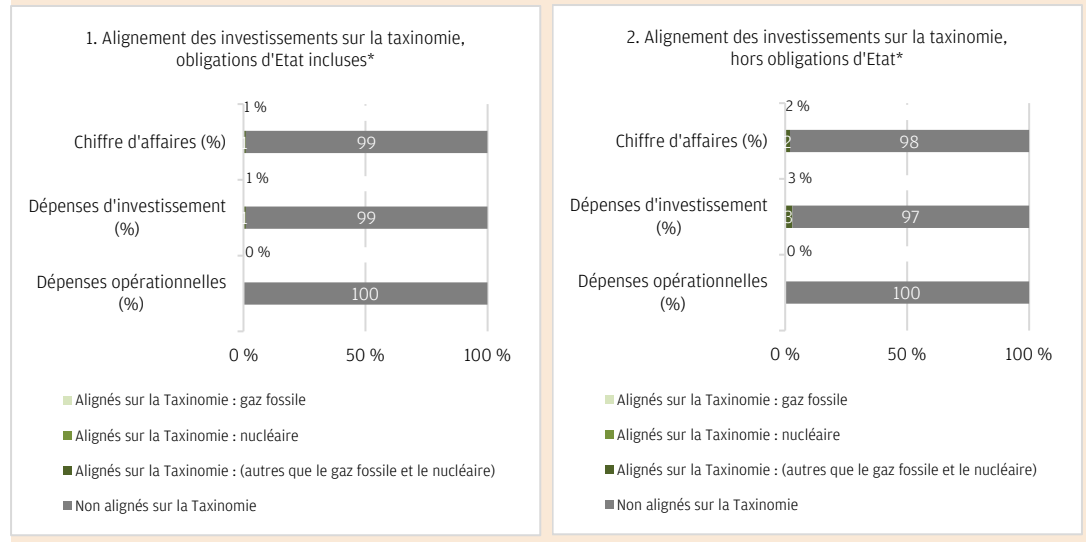
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 11,35 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,13 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identifiant d'entité juridique : **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 68,09 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,09 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,09 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,09 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--------------------------|------------|--------------------|
| MEXICAN BONOS | Marchés émergents locaux | 10,18 | Mexique |
| INDONESIA TREASURY BOND | Marchés émergents locaux | 10,15 | Indonésie |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Marchés émergents locaux | 7,48 | Brésil |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 6,59 | République Tchèque |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 6,32 | Afrique du Sud |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 6,24 | Thaïlande |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Marchés émergents locaux | 6,10 | Malaisie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

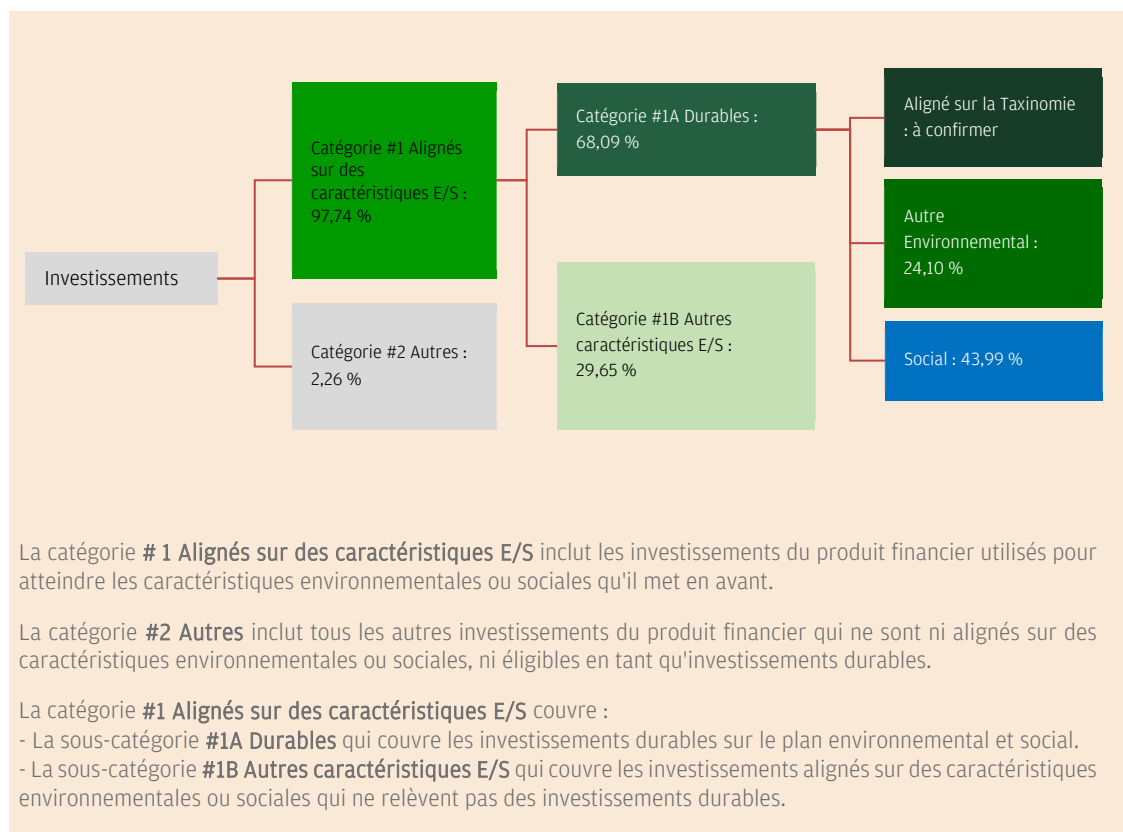
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 97,74 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,09 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 94,95 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 0,31 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

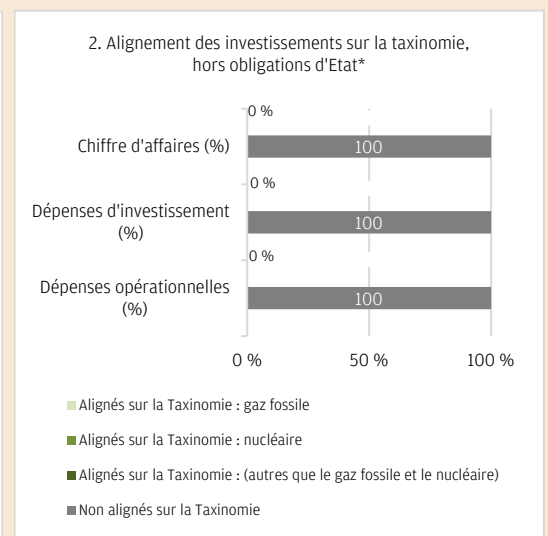
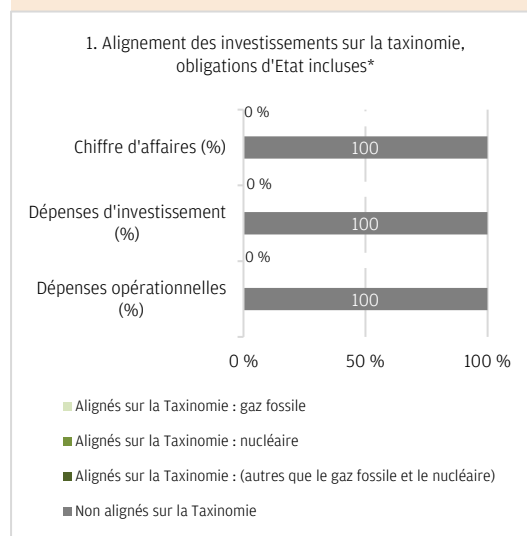
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 24,10 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 43,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 2,26 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300N2MORNZA5PLL44****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 62,42 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,42 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,44 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,42 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,42 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 9,15 | Taiwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 7,49 | Corée du Sud |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 5,44 | Iles Caïmans |
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 2,94 | Inde |
| SK HYNIX INC | Technologies de l'information | 2,30 | Corée du Sud |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | Services financiers | 2,24 | Chine |
| KIA CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 2,01 | Corée du Sud |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Énergie | 1,94 | Inde |
| MEITUAN | Biens de consommation discrétionnaire | 1,91 | Iles Caïmans |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Biens de consommation de base | 1,86 | Mexique |
| Petroleo Brasileiro SA | Énergie | 1,82 | Brésil |
| NETEASE INC | Services de communication | 1,69 | Iles Caïmans |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 1,63 | Indonésie |
| LG CHEM LTD | Matériaux | 1,62 | Corée du Sud |
| INFOSYS LTD | Technologies de l'information | 1,60 | Inde |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

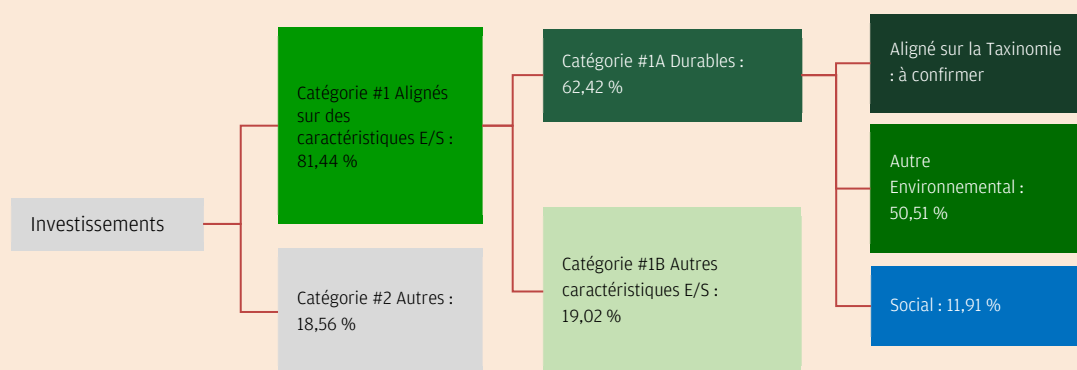
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,44 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,42 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,13 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 0,88 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 2,78 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 3,74 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 1,47 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 4,24 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 6,57 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 4,63 |
| Énergie | Énergie | 5,00 |
| Services financiers | Banques | 19,42 |
| Services financiers | Services financiers | 5,17 |
| Services financiers | Assurance | 2,53 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,72 |
| Industries | Biens d'équipement | 1,46 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 0,39 |
| Industries | Transports | 3,47 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 14,70 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 1,60 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 8,23 |
| Matériaux | Matériaux | 4,42 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 0,37 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

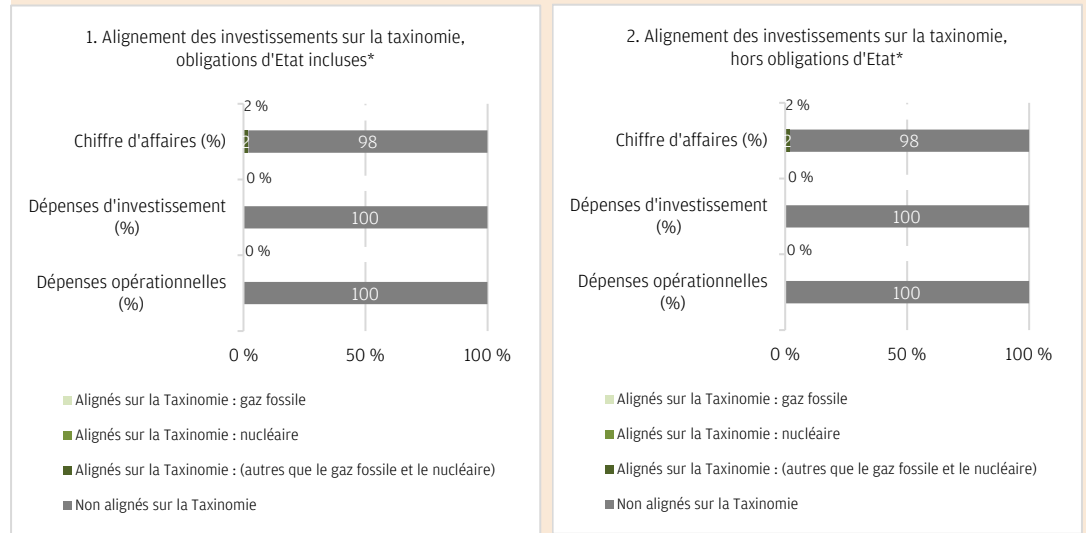
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,22 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 50,51 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 11,91 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,56 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CNB2IVQB5M3L04**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,40 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,40 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,40 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,40 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------|
| GLOBAL UNICHIP CORP | Technologies de l'information | 2,86 | Taiwan |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | Technologies de l'information | 2,42 | Taiwan |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,24 | Taiwan |
| GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B | Industries | 2,10 | Mexique |
| DINO POLSKA SA | Biens de consommation de base | 2,07 | Pologne |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | Technologies de l'information | 2,06 | Taiwan |
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY | Industries | 2,06 | Taiwan |
| CLICKS GROUP LTD | Biens de consommation de base | 1,89 | Afrique du Sud |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | Services financiers | 1,86 | Inde |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD | Technologies de l'information | 1,85 | Iles Caïmans |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB | Services financiers | 1,84 | Mexique |
| Tisco Financial Group PCL | Services financiers | 1,81 | Thaïlande |
| BID CORP LTD | Biens de consommation de base | 1,80 | Afrique du Sud |
| United Spirits Ltd | Biens de consommation de base | 1,66 | Inde |
| SUPREME INDUSTRIES LTD | Matériaux | 1,63 | Inde |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

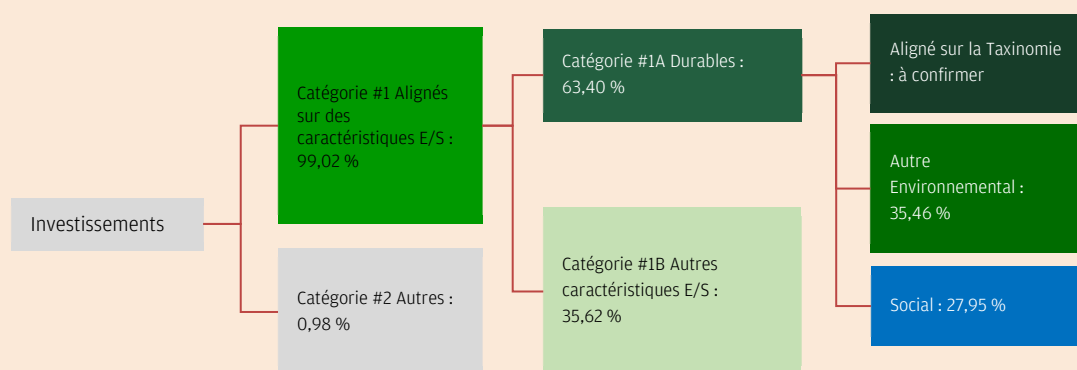
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,02 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,40 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 1,74 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 3,33 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 2,51 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 5,59 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,30 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 8,70 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 9,44 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 3,48 |
| Services financiers | Banques | 8,62 |
| Services financiers | Services financiers | 7,99 |
| Services financiers | Assurance | 1,43 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 5,15 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,56 |
| Industries | Biens d'équipement | 7,50 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 6,24 |
| Industries | Transports | 3,32 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 10,52 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 5,05 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 2,06 |
| Matériaux | Matériaux | 3,48 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

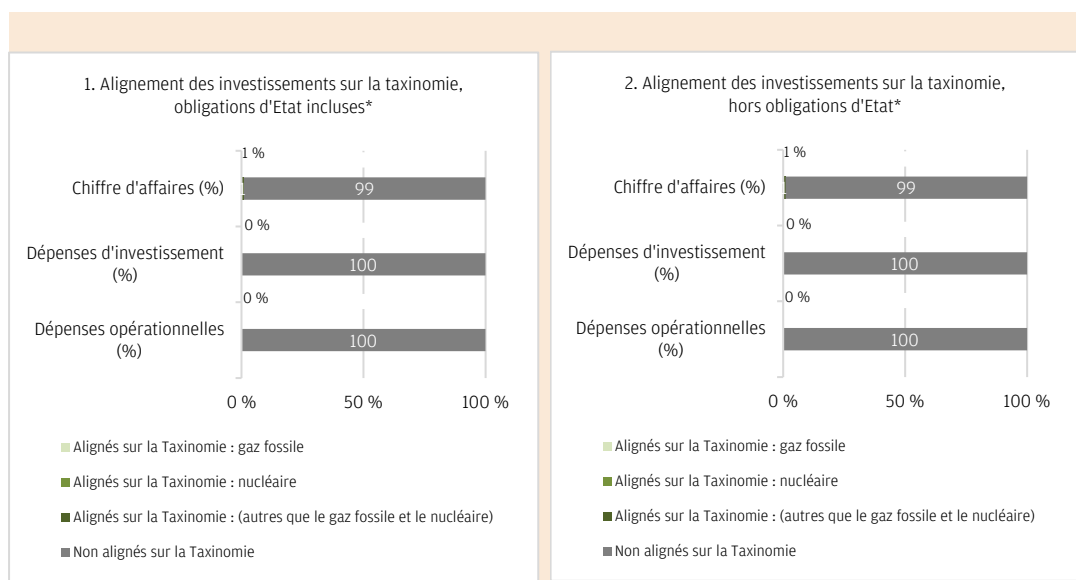
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,70 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 27,95 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,98 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 47,36 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,22 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,36 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,22 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,36 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,36 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|--------------------|
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 3,87 | République Tchèque |
| UNITED MEXICAN STATES | Marchés émergents locaux | 3,27 | Mexique |
| PERU GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 3,26 | Pérou |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 3,02 | Afrique du Sud |
| MEXICAN BONOS | Marchés émergents locaux | 2,62 | Mexique |
| INDONESIA TREASURY BOND | Marchés émergents locaux | 2,49 | Indonésie |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 2,37 | Thaïlande |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 2,28 | Roumanie |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 2,10 | Pologne |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Marchés émergents locaux | 1,95 | Brésil |
| COLOMBIAN TES | Marchés émergents locaux | 1,78 | Colombie |
| NATIONAL TREASURY REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | Marchés émergents locaux | 1,63 | Afrique du Sud |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC | Industries | 1,53 | Kazakhstan |
| GOVERNMENT OF INDIA | Marchés émergents locaux | 1,51 | Inde |
| IRAQ INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,45 | Irak |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

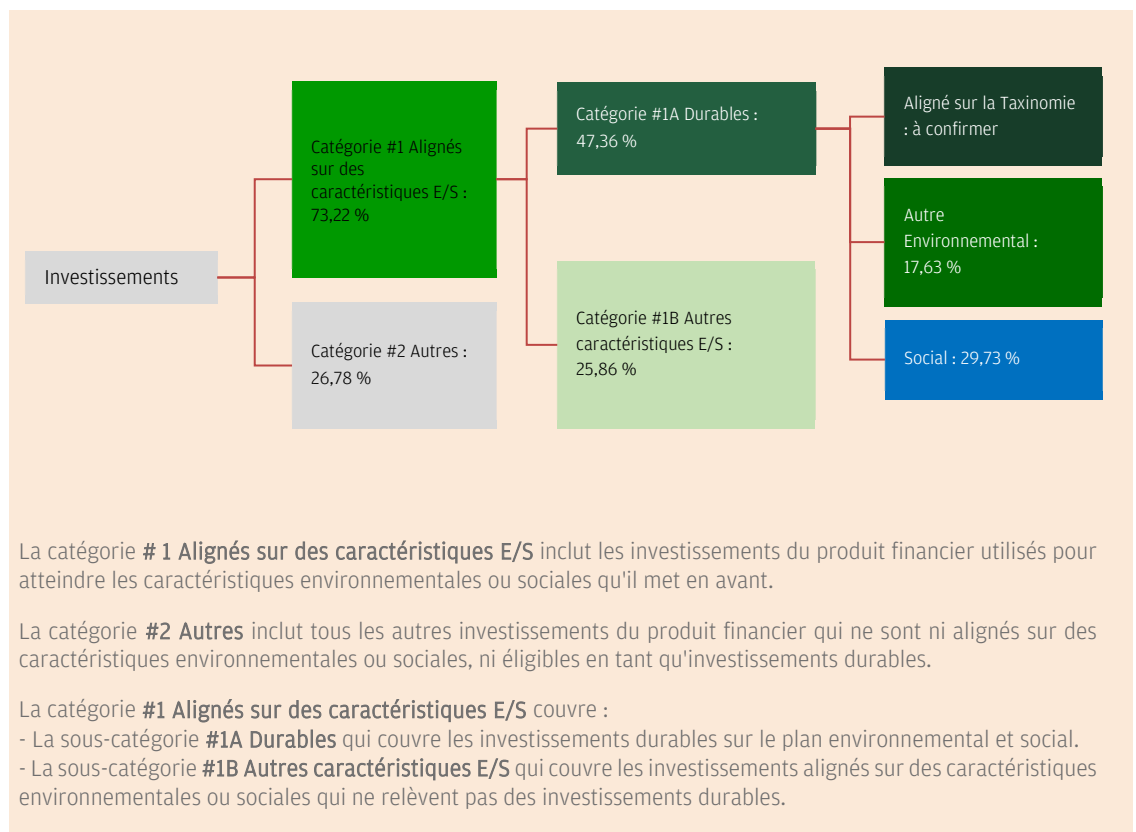
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,22 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,36 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|-------------------|
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 36,13 |
| Finance | Services bancaires | 2,74 |
| Finance | Sociétés financières | 1,43 |
| Finance | Autres services financiers | 1,16 |
| Finance | Assurance | 0,66 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,04 |
| Industries | Industries de base | 2,50 |
| Industries | Communications | 1,60 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 2,05 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 0,31 |
| Industries | Énergie | 7,19 |
| Industries | Autres industries | 0,72 |
| Industries | Technologies | 0,24 |
| Industries | Transports | 1,71 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 2,41 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 0,26 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 26,84 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 0,79 |
| Services aux collectivités | Électricité | 2,99 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 0,13 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 0,60 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

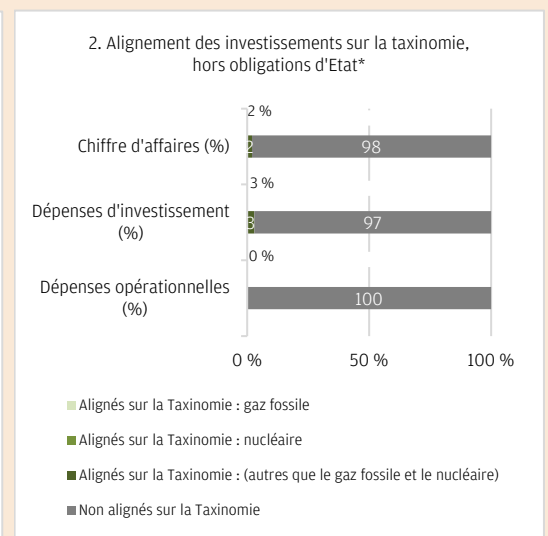
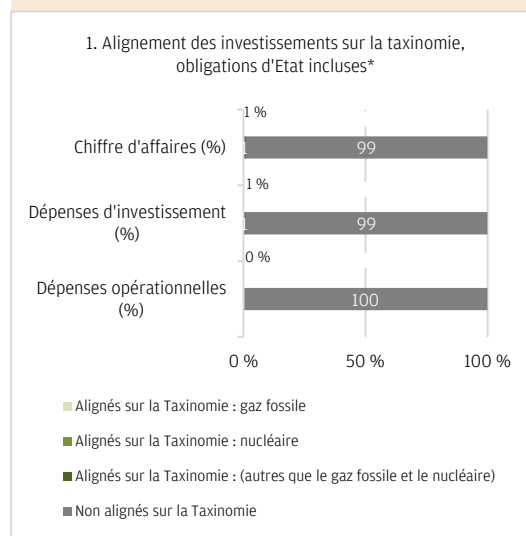
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,03 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 17,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 29,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,78 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XEW8MV746EC981**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 77,25 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,25 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,25 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 77,25 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------|
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 3,15 | Inde |
| ADVANTECH CO LTD | Technologies de l'information | 3,02 | Taïwan |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | Services financiers | 2,67 | Inde |
| NETEASE INC | Services de communication | 2,64 | Iles Caïmans |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 2,56 | Indonésie |
| DELTA ELECTRONICS INC | Technologies de l'information | 2,56 | Taïwan |
| JERONIMO MARTINS | Biens de consommation de base | 2,49 | Portugal |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | Biens de consommation discrétionnaire | 2,42 | Chine |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 2,38 | Inde |
| FIRSTRAND LTD | Services financiers | 2,33 | Afrique du Sud |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | Biens de consommation de base | 2,31 | Inde |
| MERCADOLIBRE INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,29 | États-Unis |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 2,07 | Hong Kong |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | Services financiers | 1,94 | Inde |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Services financiers | 1,87 | Hong Kong |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

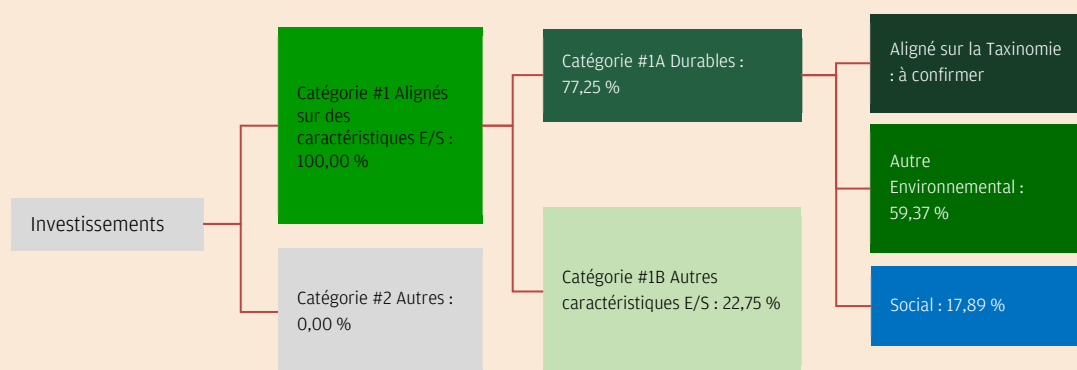
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,25 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 9,57 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 0,73 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 3,99 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 7,14 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,24 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 6,20 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 7,21 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 5,39 |
| Services financiers | Banques | 10,51 |
| Services financiers | Services financiers | 7,61 |
| Services financiers | Assurance | 4,00 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 0,98 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Biens d'équipement | 3,64 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 2,74 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 13,99 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 5,10 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 7,05 |
| Matériaux | Matériaux | 1,01 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

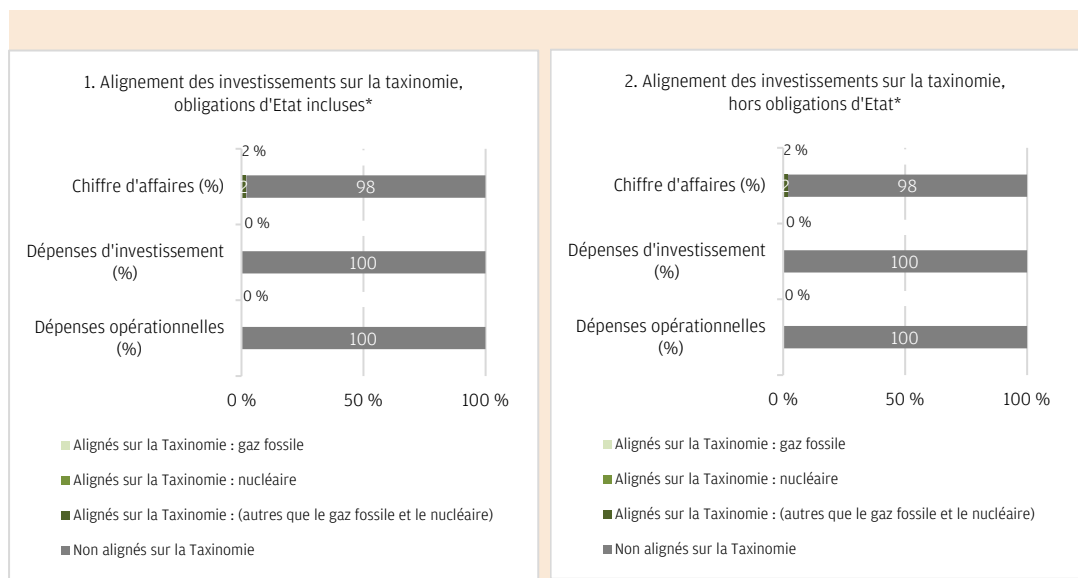
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,81 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 59,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,89 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003JUBNW9IN88N02**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 99,72 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,72 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 99,72 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,72 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 99,72 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 99,72 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|-----------|
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 22,92 | Italie |
| KINGDOM OF SPAIN | Gouvernement des marchés développés | 16,20 | Espagne |
| KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU | Crédit non lié au gouvernement américain | 10,29 | Allemagne |
| FRENCH REPUBLIC | Gouvernement des marchés développés | 10,03 | France |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

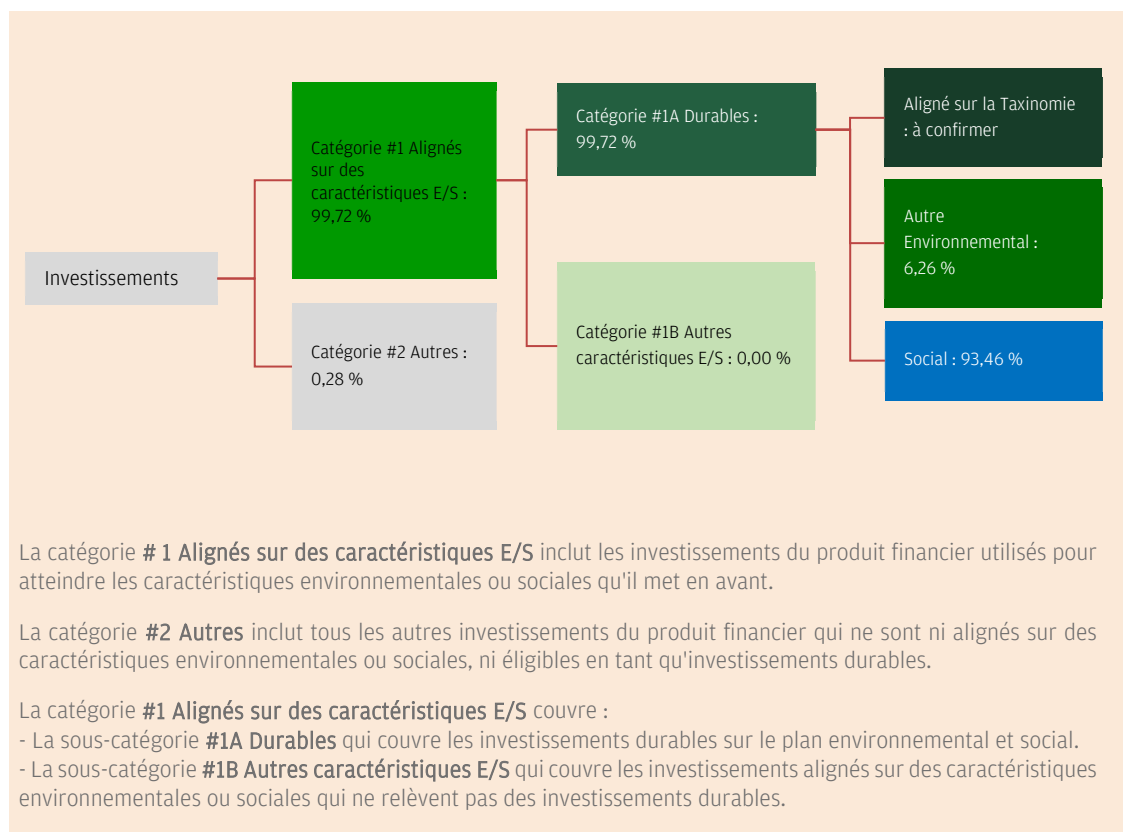
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,72 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 99,72 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 72,67 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 1,28 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 18,34 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 0,28 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 6,67 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

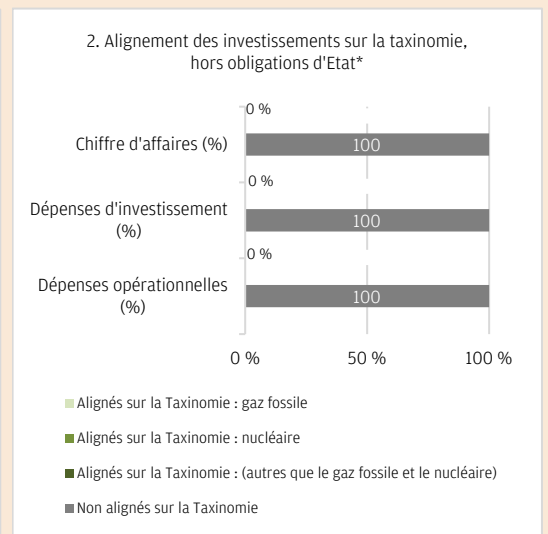
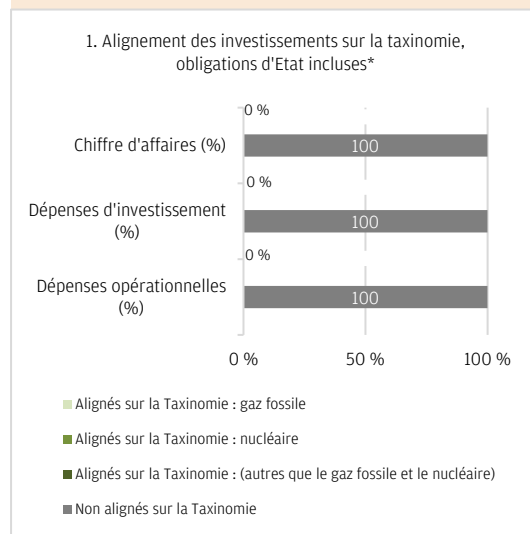
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 6,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 93,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,28 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CBMPN8UMCOOY23**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 77,52 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,52 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,52 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 77,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|---------------|
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 24,60 | Italie |
| FRENCH REPUBLIC | Gouvernement des marchés développés | 11,31 | France |
| EUROPEAN UNION | Crédit non lié au gouvernement américain | 9,79 | International |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Gouvernement des marchés développés | 8,45 | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

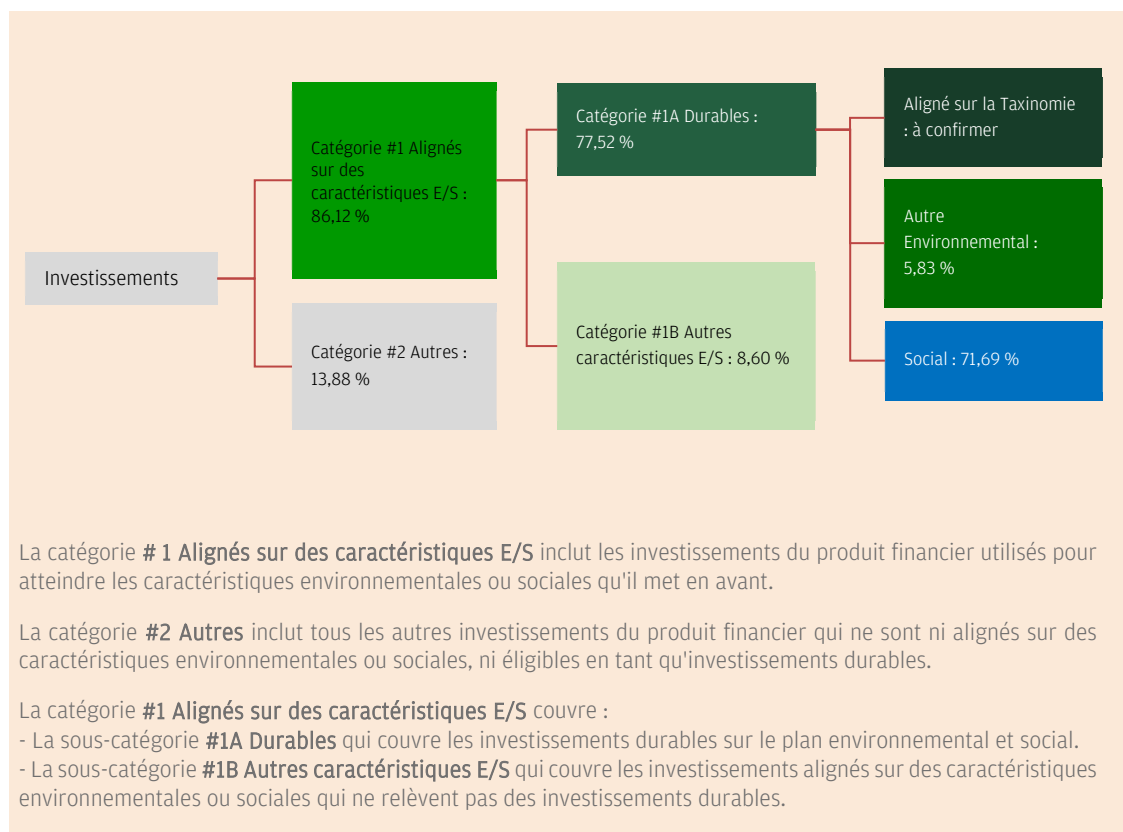
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,12 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 77,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|-------------------------------------|------------|
| ABS | ABS - Automobile | 0,06 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 57,69 |
| Finance | Services bancaires | 17,18 |
| Finance | Sociétés financières | 1,02 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 1,36 |
| Industries | Technologies | 0,59 |
| Industries | Transports | 1,14 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 1,99 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 2,25 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 11,73 |
| Services aux collectivités | Électricité | 2,70 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

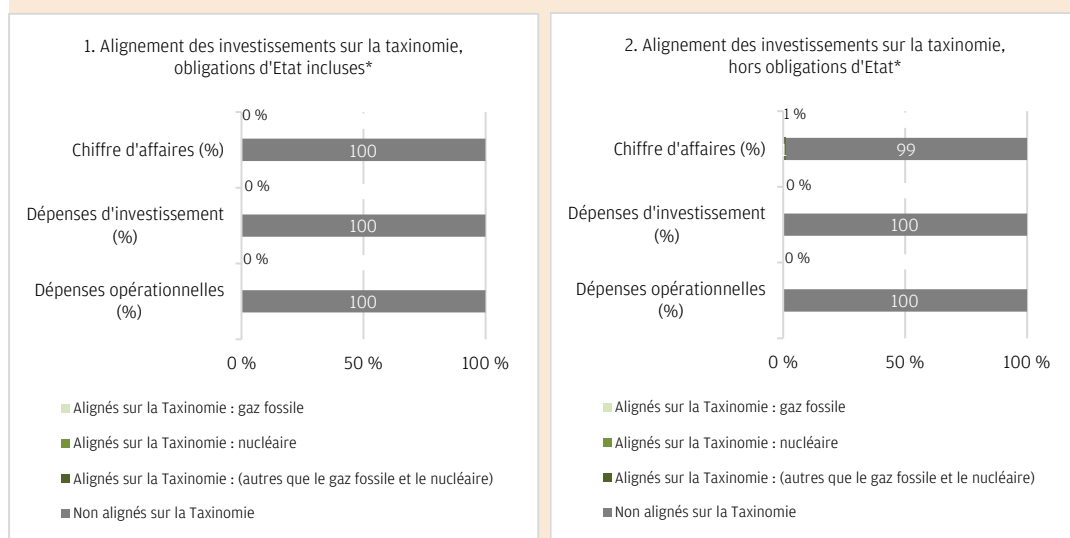
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 71,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,88 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JP Morgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 49,86 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| BPCE SA | Finance | 2,46 | France |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A. | Industries | 1,97 | Luxembourg |
| UNICREDIT SPA | Finance | 1,70 | Italie |
| NATWEST GROUP PLC | Finance | 1,63 | Royaume-Uni |
| AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Finance | 1,47 | Irlande |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV | Industries | 1,46 | Pays-Bas |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | Finance | 1,44 | Irlande |
| MORGAN STANLEY | Finance | 1,42 | États-Unis |
| UBS GROUP AG | Finance | 1,33 | Suisse |
| SELP FINANCE SARL | Finance | 1,31 | Luxembourg |
| ABBVIE INC. | Industries | 1,26 | États-Unis |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finance | 1,24 | États-Unis |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | Industries | 1,20 | Belgique |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV | Industries | 1,18 | Pays-Bas |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finance | 1,16 | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

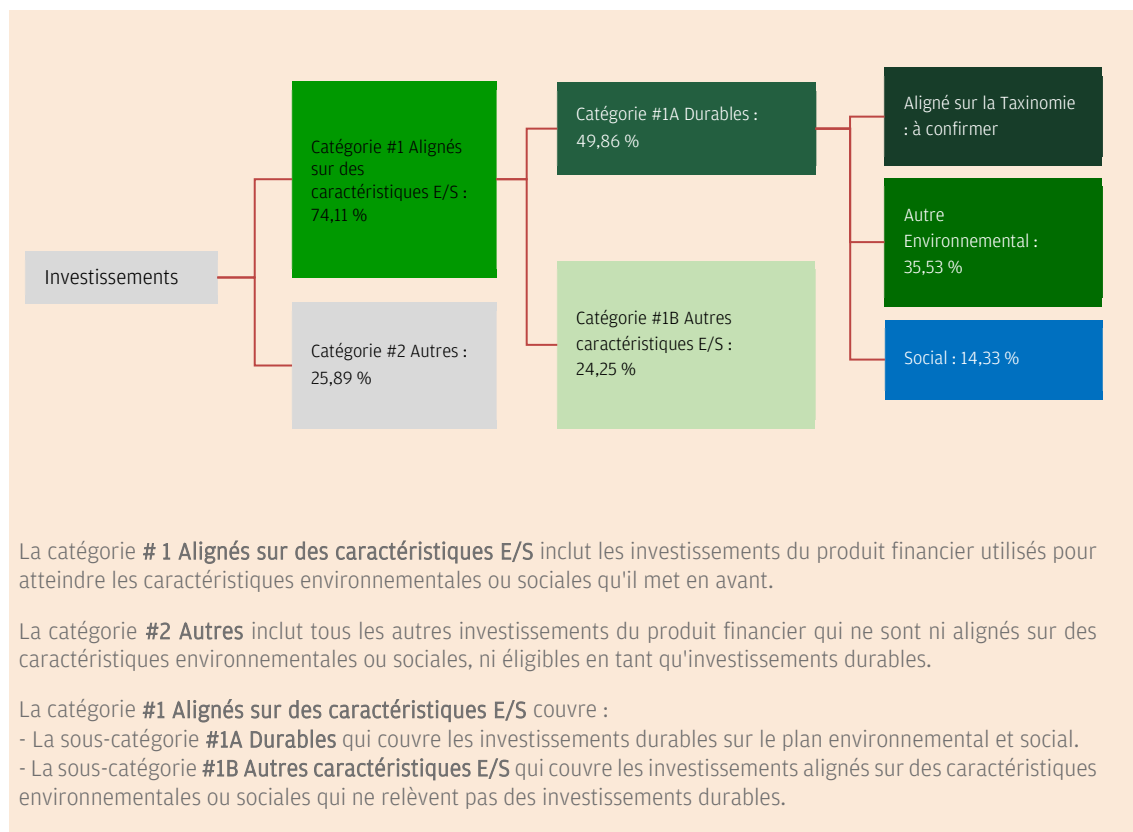
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,11 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|----------------------------|--|------------|
| Finance | Services bancaires | 29,24 |
| Finance | Autres services financiers | 0,74 |
| Finance | Assurance | 3,48 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,46 |
| Industries | Industries de base | 2,40 |
| Industries | Biens d'équipement | 5,99 |
| Industries | Communications | 5,00 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 7,30 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 14,79 |
| Industries | Énergie | 2,21 |
| Industries | Autres industries | 0,61 |
| Industries | Technologies | 3,74 |
| Industries | Transports | 4,33 |
| Services aux collectivités | Électricité | 8,11 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 2,11 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 1,67 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

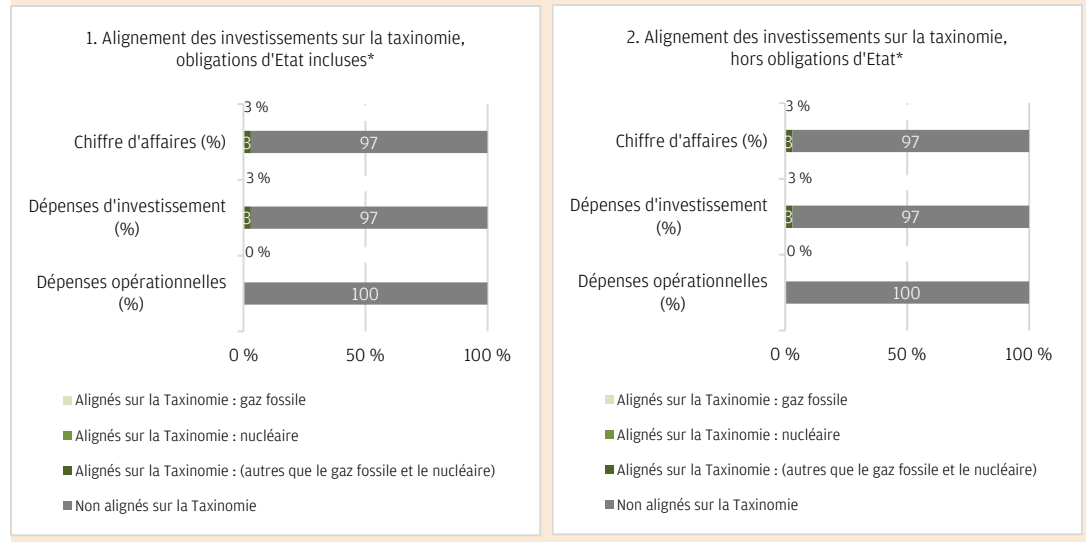
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 6 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,61 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,33 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,89 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 98,52 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,52 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,52 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 98,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|--------|
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 26,01 | Italie |
| FRENCH REPUBLIC | Gouvernement des marchés développés | 24,73 | France |

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

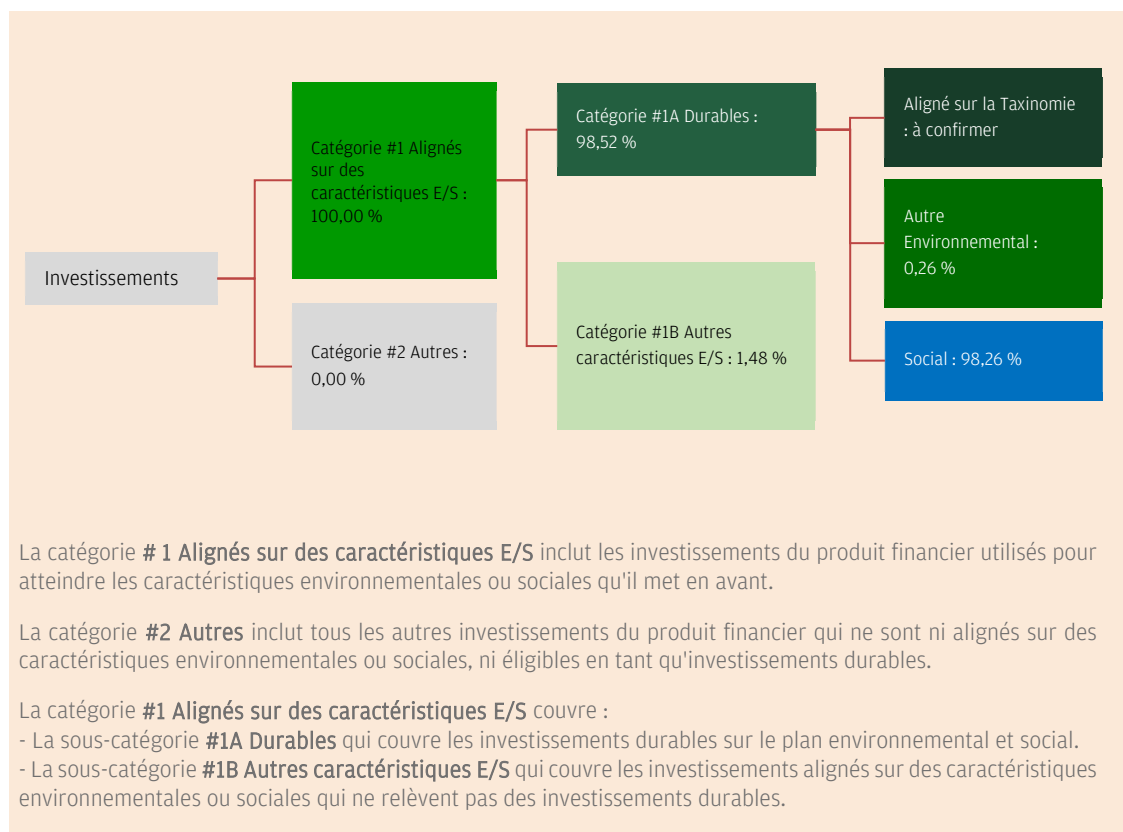
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 98,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détenions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 76,09 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 0,25 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 14,03 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 8,38 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

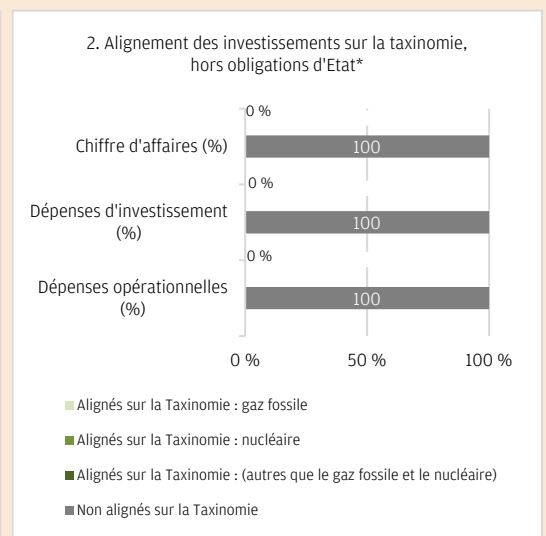
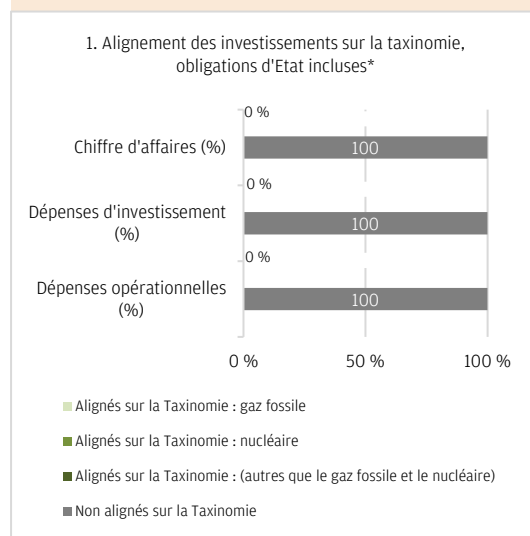
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 0,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 98,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300Q8TR7VIPNED295**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,98 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,98 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,40 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,98 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,98 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 6,28 | France |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 3,83 | France |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 3,67 | Allemagne |
| UNICREDIT SPA | SERVICES FINANCIERS | 3,03 | Italie |
| VINCI SA | INDUSTRIES | 2,81 | France |
| AIR LIQUIDE SA | MATÉRIAUX | 2,75 | France |
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,74 | Pays-Bas |
| ALLIANZ SE-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,64 | Allemagne |
| L'OREAL | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,60 | France |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,38 | Pays-Bas |
| ENGIE | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 2,33 | France |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIES | 2,23 | France |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,20 | Espagne |
| IBERDROLA SA | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 2,17 | Espagne |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,11 | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

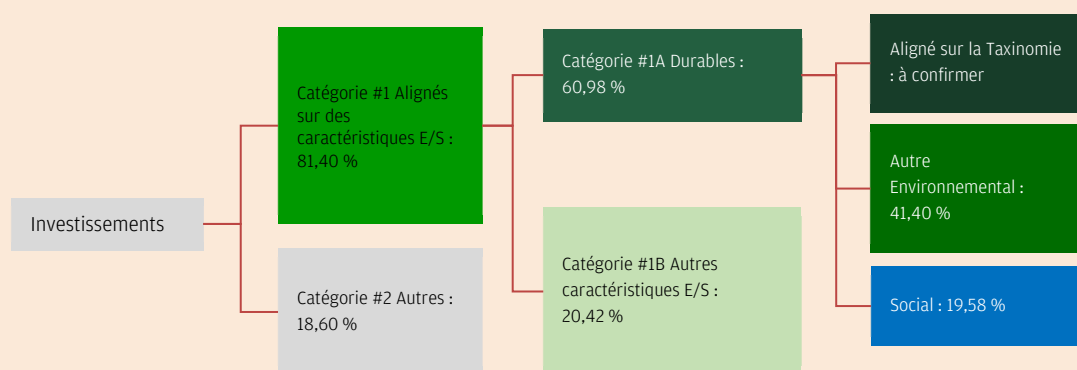
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,40 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,98 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 2,16 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,48 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 5,88 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 7,11 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 3,15 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 4,17 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,38 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 2,60 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 3,83 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 10,05 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 1,99 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 6,25 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 14,46 |

| | | |
|-------------------------------|--|------|
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 6,05 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 2,90 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 5,56 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 2,70 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 5,43 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 6,28 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

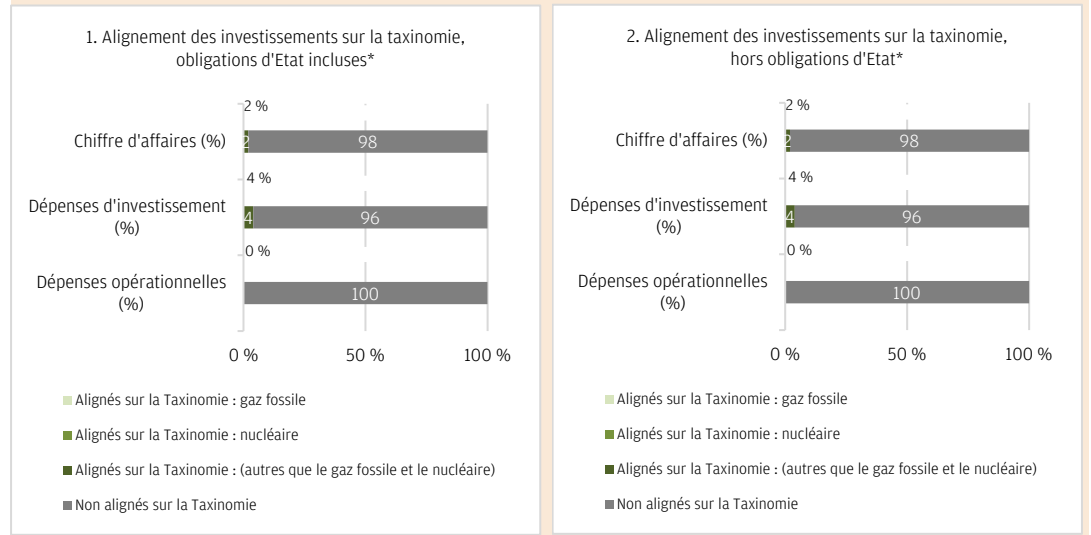
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 6 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,27 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 41,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,58 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,60 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300C4VEPI4K36R170****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 65,07 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,07 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,07 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 65,07 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------|
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 6,29 | Pays-Bas |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 6,10 | France |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 3,57 | France |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 3,06 | Allemagne |
| SAP SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,90 | Allemagne |
| L'OREAL | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,67 | France |
| SANOFI | SOINS DE SANTÉ | 2,66 | France |
| IBERDROLA SA | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 2,63 | Espagne |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIES | 2,48 | France |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICES DE COMMUNICATION | 2,32 | Allemagne |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,10 | Allemagne |
| AIR LIQUIDE SA | MATÉRIAUX | 2,10 | France |
| ALLIANZ SE-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,04 | Allemagne |
| BNP PARIBAS | SERVICES FINANCIERS | 2,01 | France |
| VINCI SA | INDUSTRIES | 1,82 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

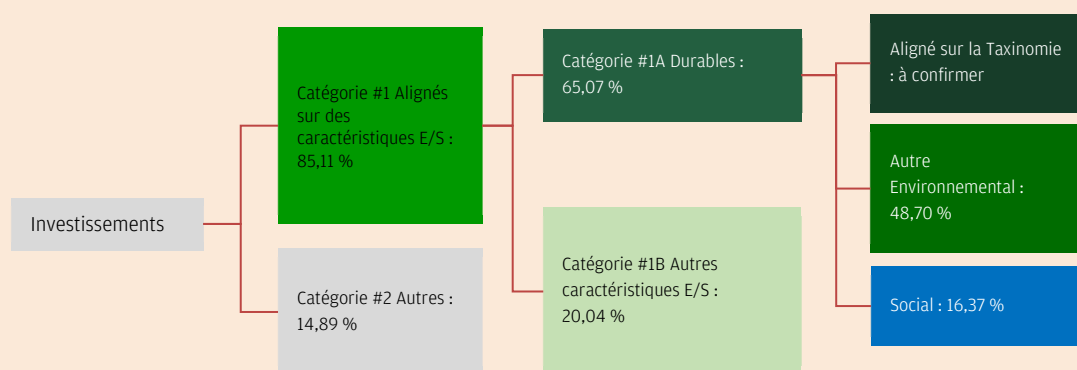
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,11 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 65,07 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 1,28 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,61 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 6,22 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 8,89 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 0,36 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 2,60 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,19 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 4,03 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 2,67 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 4,60 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 9,55 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 1,67 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 4,58 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 1,25 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 3,81 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 15,06 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 1,87 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 2,36 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 8,49 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 4,13 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,69 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 5,02 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

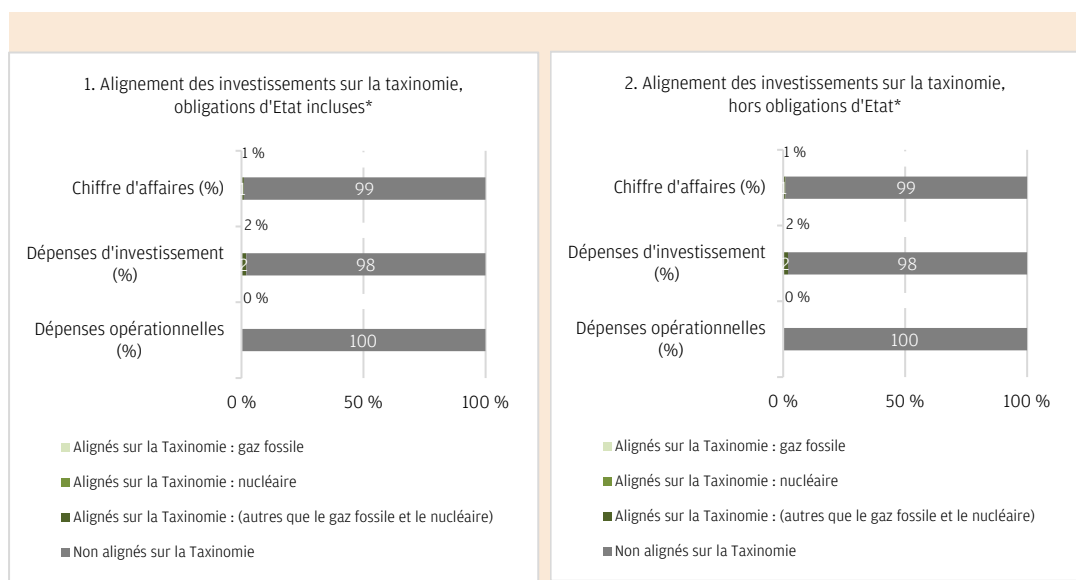
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,44 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,89 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300U08U007659TP24****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 55,74 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,74 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,74 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,74 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 4,75 | France |
| NOVO NORDISK A/S-B | SOINS DE SANTÉ | 4,65 | Danemark |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 4,18 | Suisse |
| SHELL PLC | ÉNERGIE | 3,07 | Royaume-Uni |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 2,96 | France |
| UNICREDIT SPA | SERVICES FINANCIERS | 2,65 | Italie |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 2,58 | Allemagne |
| NESTLE SA-REG | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,51 | Suisse |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,43 | Suisse |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,33 | Pays-Bas |
| ALLIANZ SE-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,27 | Allemagne |
| VINCI SA | INDUSTRIES | 2,20 | France |
| ENGIE | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 2,17 | France |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,15 | Espagne |
| WHITBREAD PLC | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,10 | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

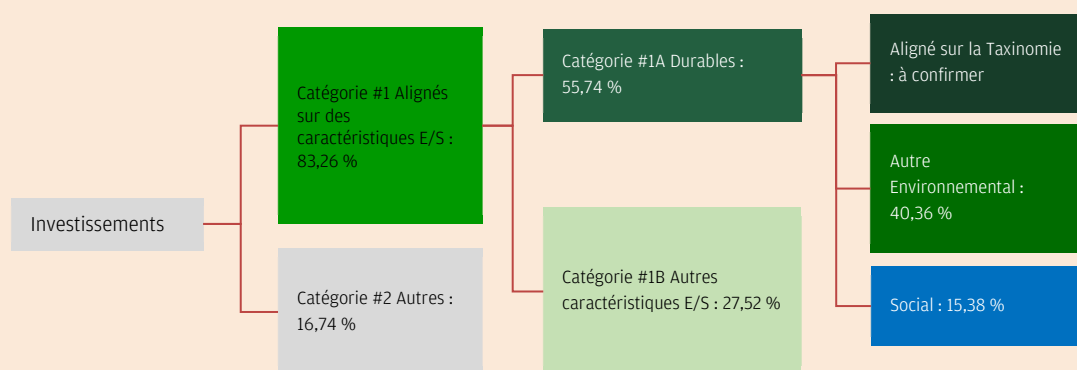
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,26 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,74 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 0,89 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 1,39 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 4,44 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 8,75 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 3,29 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 5,56 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,33 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 4,43 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 1,34 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 6,03 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 8,95 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 3,95 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 5,95 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 8,83 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 15,19 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 2,17 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 3,01 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 2,88 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 3,60 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 5,25 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

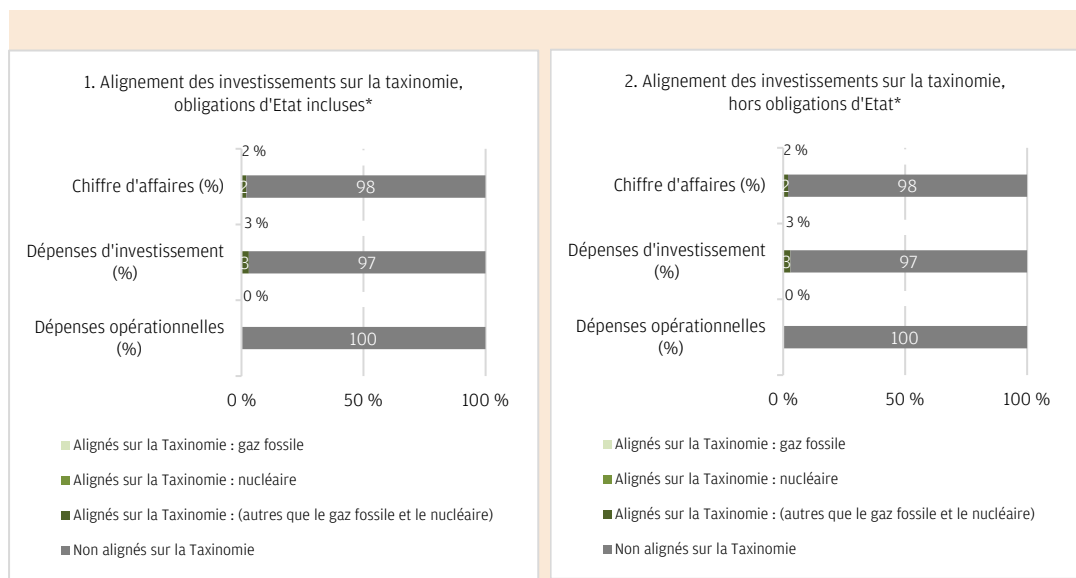
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,99 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 40,36 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,74 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300FDIUTKCG9QFL09****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 50,62 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,62 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,68 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,62 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,62 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| JET2 PLC | INDUSTRIES | 2,75 | ROYAUME-UNI |
| SPIE SA | INDUSTRIES | 2,55 | FRANCE |
| ALTEN SA | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,11 | FRANCE |
| Bravida Holding AB | INDUSTRIES | 2,08 | SUÈDE |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | SERVICES DE COMMUNICATION | 2,07 | ALLEMAGNE |
| CENTRICA PLC | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,98 | ROYAUME-UNI |
| PRYSMIAN SPA | INDUSTRIES | 1,86 | ITALIE |
| ARCADIS NV | INDUSTRIES | 1,76 | PAYS-BAS |
| SPECTRIS PLC | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,74 | ROYAUME-UNI |
| EASYJET PLC | INDUSTRIES | 1,59 | ROYAUME-UNI |
| THULE GROUP AB/THE | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,58 | SUÈDE |
| Technogym SpA | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,55 | ITALIE |
| 4IMPRINT GROUP PLC | SERVICES DE COMMUNICATION | 1,54 | ROYAUME-UNI |
| Verallia SA | MATÉRIAUX | 1,52 | FRANCE |
| MELEXIS NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,50 | BELGIQUE |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

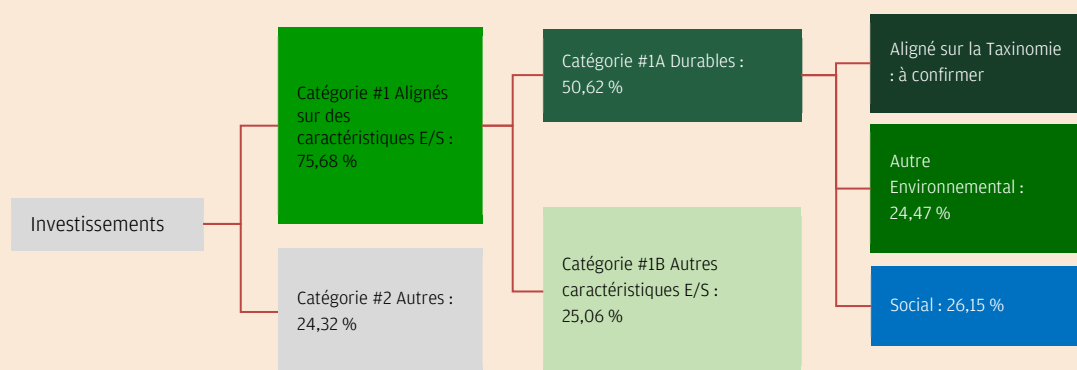
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,68 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,62 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 7,11 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 2,02 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 10,12 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 1,27 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 5,43 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 0,34 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 3,08 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 0,94 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 1,80 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 2,99 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 3,65 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 4,42 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 1,03 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 1,33 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 15,35 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 11,81 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 4,35 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 2,92 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 6,90 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 3,58 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,69 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | 0,92 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,98 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

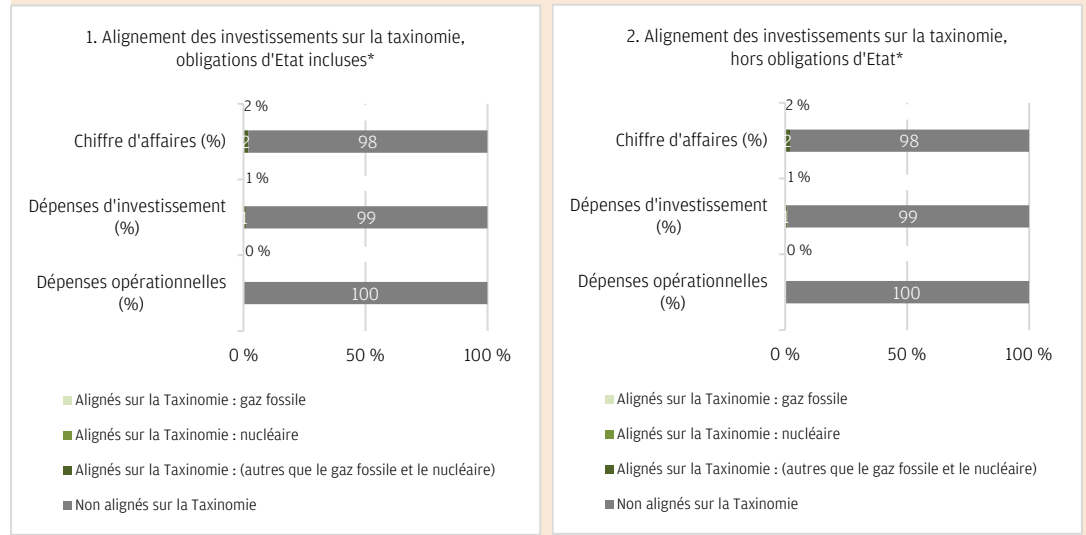
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,12 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 24,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 26,15 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 24,32 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GE40GS0XZN2G20**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 71,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,70 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,20 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,70 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 71,70 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 9,58 | Allemagne |
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 8,58 | Pays-Bas |
| SAP SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 8,13 | Allemagne |
| CAPGEMINI SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 6,22 | France |
| STMICROELECTRONICS NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 5,42 | Pays-Bas |
| SAGE GROUP PLC/THE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,98 | Royaume-Uni |
| ASM INTERNATIONAL NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,70 | Pays-Bas |
| NOKIA OYJ | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,27 | Finlande |
| DASSAULT SYSTEMES SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,42 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

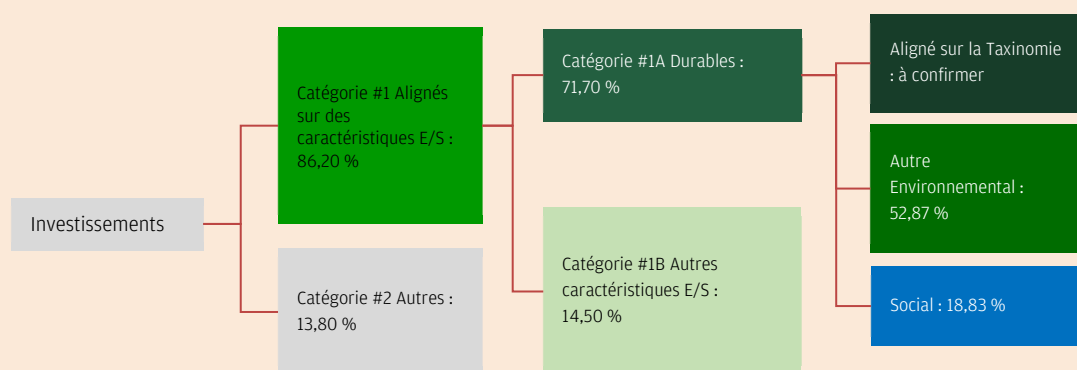
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,20 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,70 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|--|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 3,95 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,31 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 2,12 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 0,72 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 1,00 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 1,57 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 4,89 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 0,84 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 30,18 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 30,96 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 17,14 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

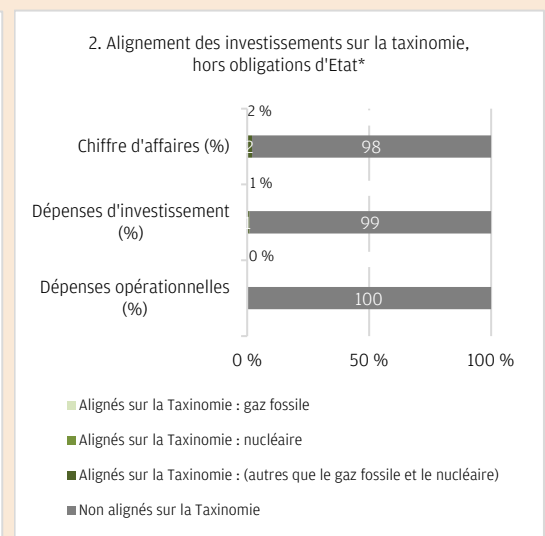
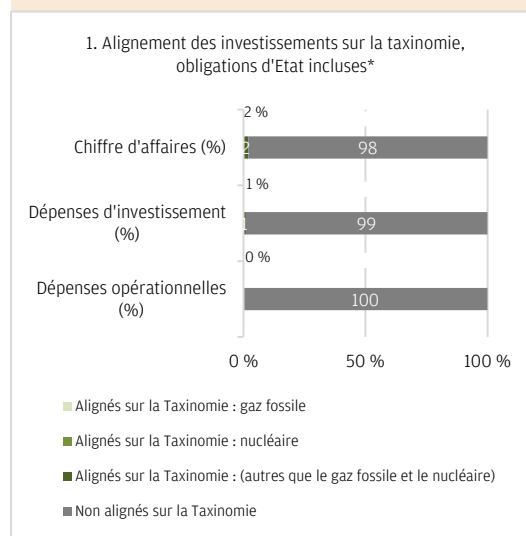
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,52 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 52,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,80 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300T76LY12GIDX22****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 47,00 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,00 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,00 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,00 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| CENTRICA PLC | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 0,86 | Royaume-Uni |
| 3I GROUP PLC | SERVICES FINANCIERS | 0,82 | Royaume-Uni |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 0,82 | Royaume-Uni |
| MITIE GROUP PLC | INDUSTRIES | 0,81 | Royaume-Uni |
| SOPRA STERIA GROUP | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 0,79 | France |
| ENGIE | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 0,78 | France |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 0,78 | Suisse |
| HOLCIM LTD | MATÉRIAUX | 0,77 | Suisse |
| Aker Solutions ASA | ÉNERGIE | 0,76 | Norvège |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | SERVICES FINANCIERS | 0,75 | Allemagne |
| METSO OUTOTEC OYJ | INDUSTRIES | 0,75 | Finlande |
| TECHNIP ENERGIES NV | ÉNERGIE | 0,75 | Pays-Bas |
| KONINKLIJKE KPN NV | SERVICES DE COMMUNICATION | 0,75 | Pays-Bas |
| GLANBIA PLC | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 0,74 | Irlande |
| RENAULT SA | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 0,74 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

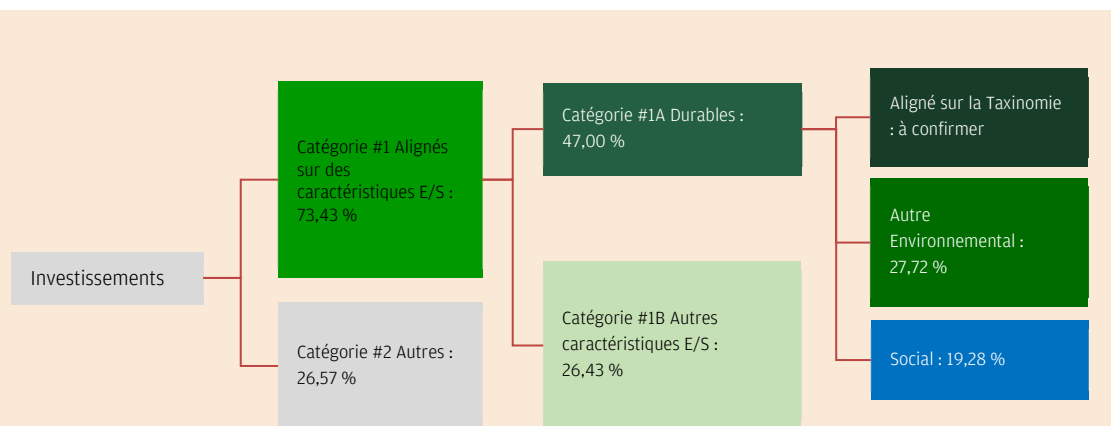
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,43 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,00 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | -0,48 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,33 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 4,29 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 0,80 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 0,99 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 2,70 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,54 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 1,15 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 4,77 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 3,72 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 0,60 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 1,97 |
| SERVICES FINANCIERS | LOGICIELS ET SERVICES | -0,35 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | -3,89 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | -2,60 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 1,36 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 4,36 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 2,28 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | -0,27 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | -0,74 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | -2,42 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | -1,03 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | -5,58 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | -0,36 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

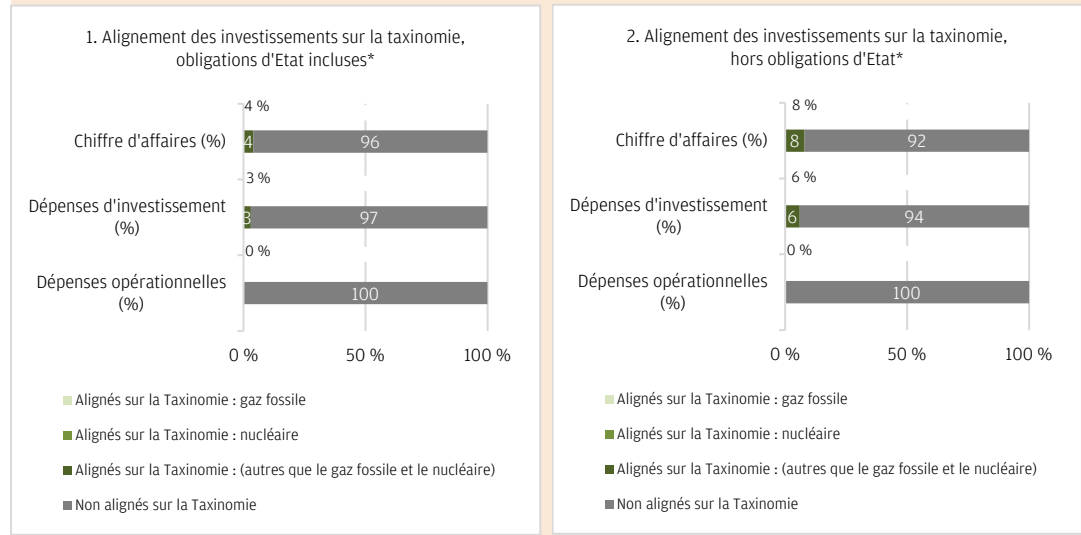
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 14 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,72 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,57 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RQDBS820FSV017**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 60,95 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,95 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | SOINS DE SANTÉ | 3,98 | Danemark |
| NESTLE SA-REG | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 3,77 | Suisse |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 3,46 | France |
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,31 | Pays-Bas |
| ASTRAZENECA PLC | SOINS DE SANTÉ | 2,98 | Royaume-Uni |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 2,87 | Suisse |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | SOINS DE SANTÉ | 2,77 | Suisse |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 2,23 | France |
| SAP SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,08 | Allemagne |
| BP PLC | ÉNERGIE | 2,04 | Royaume-Uni |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 1,98 | Allemagne |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,79 | Suisse |
| UNICREDIT SPA | SERVICES FINANCIERS | 1,73 | Italie |
| RIO TINTO PLC | MATÉRIAUX | 1,71 | Royaume-Uni |
| L'OREAL | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,68 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

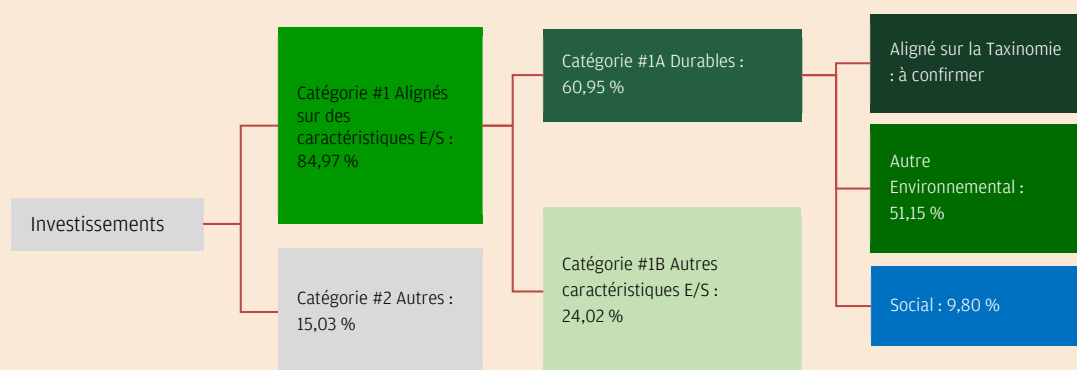
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 0,65 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 1,87 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 3,11 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 5,65 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 1,60 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 1,37 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 6,93 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 3,22 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 6,24 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 8,59 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 4,57 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 5,75 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 1,04 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 13,34 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 11,99 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 2,88 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 1,47 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 4,98 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 2,43 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 0,11 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 5,51 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 5,23 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

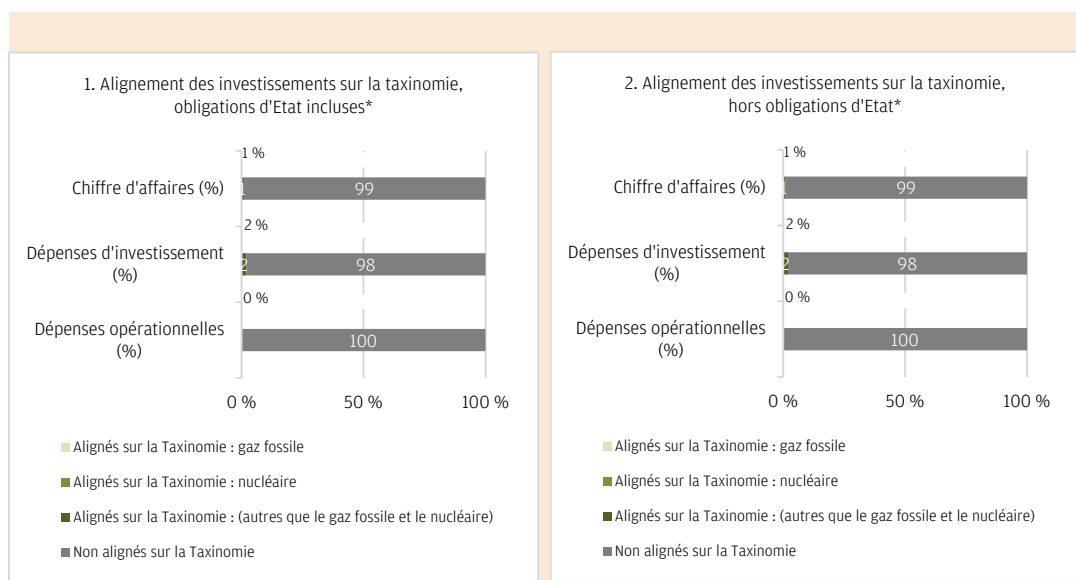
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des dépenses d'investissement

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,41 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 51,15 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 9,80 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,03 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QCZKNLQQL80M68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 54,01 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,01 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 4,06 | Pays-Bas |
| NOVO NORDISK A/S-B | SOINS DE SANTÉ | 3,72 | Danemark |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 3,68 | France |
| SHELL PLC | ÉNERGIE | 3,24 | Royaume-Uni |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 3,24 | Suisse |
| NESTLE SA-REG | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 3,06 | Suisse |
| ASTRAZENECA PLC | SOINS DE SANTÉ | 2,80 | Royaume-Uni |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | SOINS DE SANTÉ | 2,36 | Suisse |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 2,19 | Allemagne |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,16 | Suisse |
| BP PLC | ÉNERGIE | 1,94 | Royaume-Uni |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 1,91 | France |
| HSBC HOLDINGS PLC | SERVICES FINANCIERS | 1,83 | Royaume-Uni |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIES | 1,62 | Suisse |
| GSK PLC | SOINS DE SANTÉ | 1,59 | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

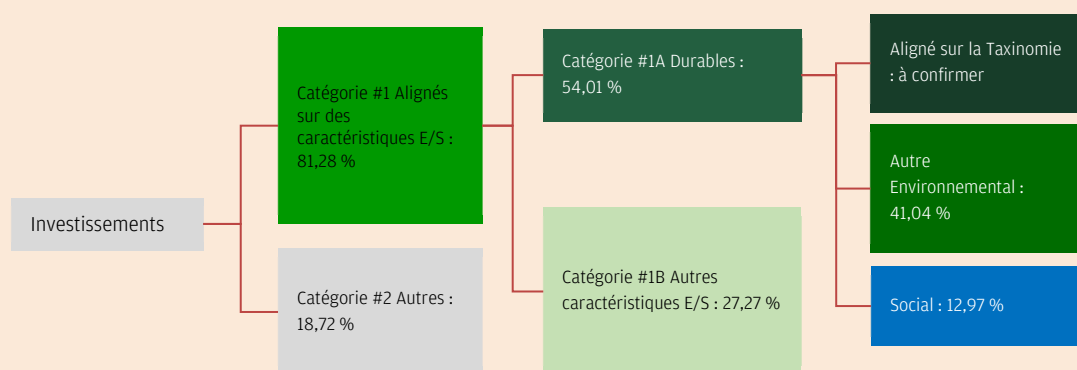
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,28 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,01 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | -0,18 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,86 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 4,51 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 6,96 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 1,84 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 3,34 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,72 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 5,94 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 2,34 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 8,05 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 10,26 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 4,60 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 5,16 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | -0,11 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 12,11 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 13,02 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 3,29 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 2,14 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 4,05 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 2,76 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | -0,56 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,77 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | -1,31 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,10 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

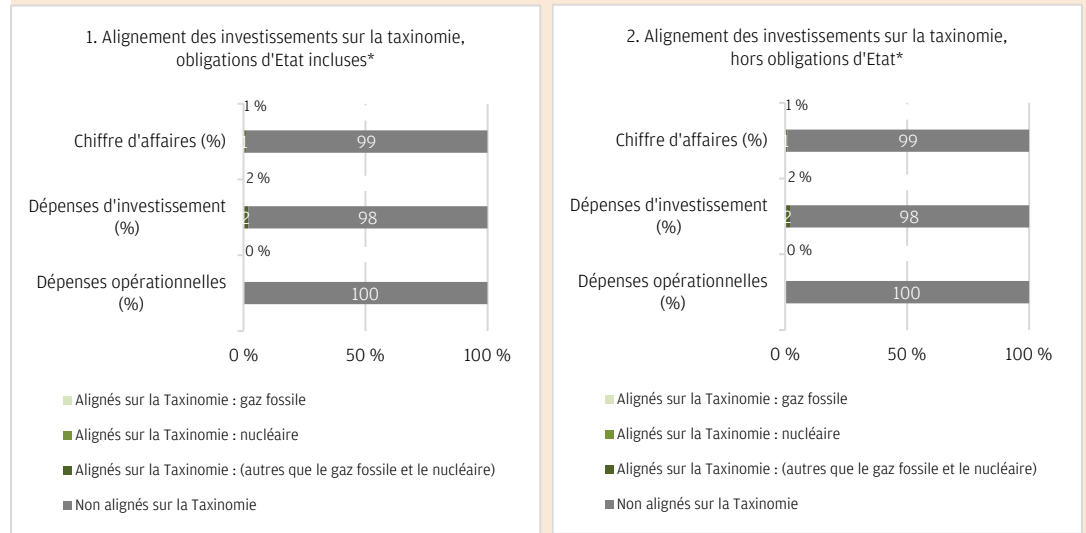
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,79 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 41,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,72 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ZPCOF1K20KZCKA99DV92**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 23,89 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,89 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,54 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,89 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 23,89 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|
| FAURECIA SE | Biens de consommation cyclique | 2,72 | France |
| RENAULT SA | Biens de consommation cyclique | 2,56 | France |
| TIM S.P.A | Communications | 2,36 | Italie |
| TELEFONICA EUROPE BV | Communications | 2,29 | Pays-Bas |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Biens de consommation cyclique | 2,25 | États-Unis |
| ILIAD SA | Communications | 1,99 | France |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | Transports | 1,98 | Allemagne |
| GRIFOLS, S.A. | Biens de consommation non cycliques | 1,83 | Espagne |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Électricité | 1,81 | France |
| ZF FINANCE GMBH | Biens de consommation cyclique | 1,81 | Allemagne |
| IQVIA INC | Biens de consommation non cycliques | 1,77 | États-Unis |
| CELLNEX TELECOM SA | Communications | 1,69 | Espagne |
| IHO VERWALTUNGS GMBH | Biens de consommation cyclique | 1,48 | Allemagne |
| ALTICE FRANCE | Communications | 1,44 | France |
| LORCA TELECOM BONDCO SA | Communications | 1,38 | Espagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

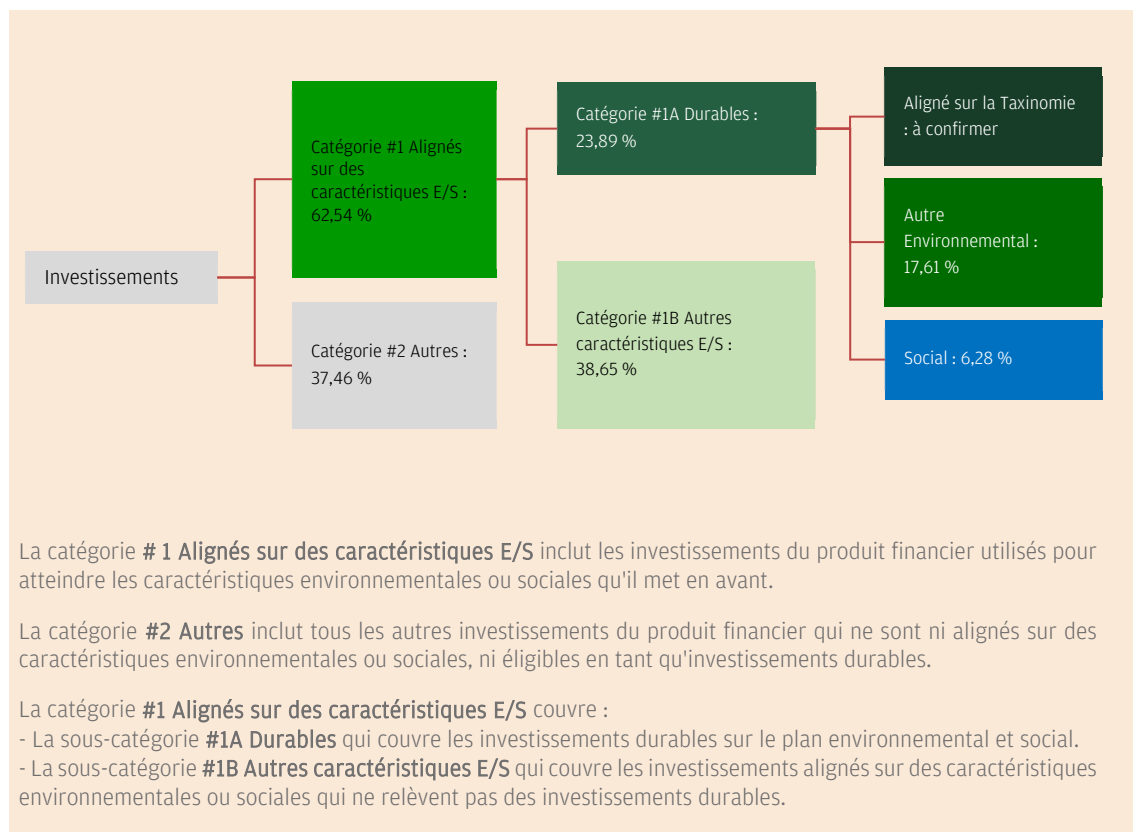
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 62,54 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 23,89 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|---|-------------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 2,11 |
| Industries de base | Produits chimiques | 3,24 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 1,18 |
| Industries de base | Papier | 0,43 |
| Biens d'équipement | Aérospatial/Défense | 0,64 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,75 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 1,42 |
| Biens d'équipement | Environnement | 0,51 |
| Biens d'équipement | Emballage | 6,47 |
| Communications | Câble par satellite | 2,32 |
| Communications | Médias et Divertissements | 1,58 |
| Communications | Sans fil | 8,07 |
| Communications | Réseaux filaires | 9,88 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 15,55 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 3,71 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 2,33 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 1,90 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,76 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,48 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 2,91 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,80 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 1,54 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 3,60 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 5,48 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 1,44 |
| Obligations des marchés développés | Obligations d'État des marchés développés | 0,69 |
| Électricité | Électricité | 2,69 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 1,03 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 1,59 |
| Autres industries | Autres industries | 1,83 |
| Technologies | Technologies | 0,85 |
| Transports | Compagnies aériennes | 2,81 |
| Transports | Services de transport | 3,49 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

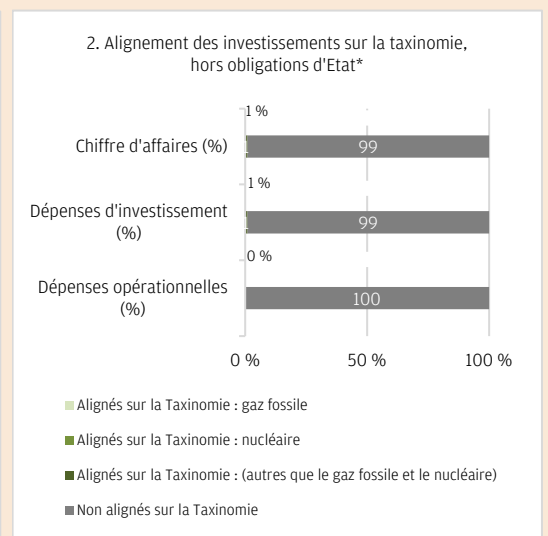
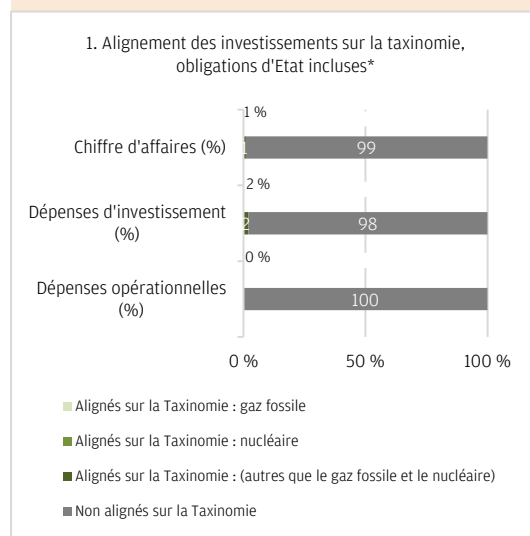
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,08 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 17,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 6,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 37,46 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300FFQWOELSPPW053****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 43,15 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,15 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,15 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,15 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| JET2 PLC | INDUSTRIES | 1,84 | ROYAUME-UNI |
| ASR NEDERLAND NV | SERVICES FINANCIERS | 1,46 | PAYS-BAS |
| SPIE SA | INDUSTRIES | 1,39 | FRANCE |
| PREMIER FOODS PLC | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,28 | ROYAUME-UNI |
| OSB GROUP PLC | SERVICES FINANCIERS | 1,27 | ROYAUME-UNI |
| Bank of Georgia Group PLC | SERVICES FINANCIERS | 1,23 | ROYAUME-UNI |
| IMI PLC | INDUSTRIES | 1,21 | ROYAUME-UNI |
| Royal Unibrew A/S | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,18 | DANEMARK |
| ALPHA Change GROUP PLC | SERVICES FINANCIERS | 1,15 | ROYAUME-UNI |
| ELIS SA | INDUSTRIES | 1,11 | FRANCE |
| GAMES WORKSHOP GROUP PLC | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,11 | ROYAUME-UNI |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,10 | ROYAUME-UNI |
| EASYJET PLC | INDUSTRIES | 1,09 | ROYAUME-UNI |
| ALTEN SA | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,03 | FRANCE |
| Banco de Sabadell SA | SERVICES FINANCIERS | 1,02 | ESPAGNE |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

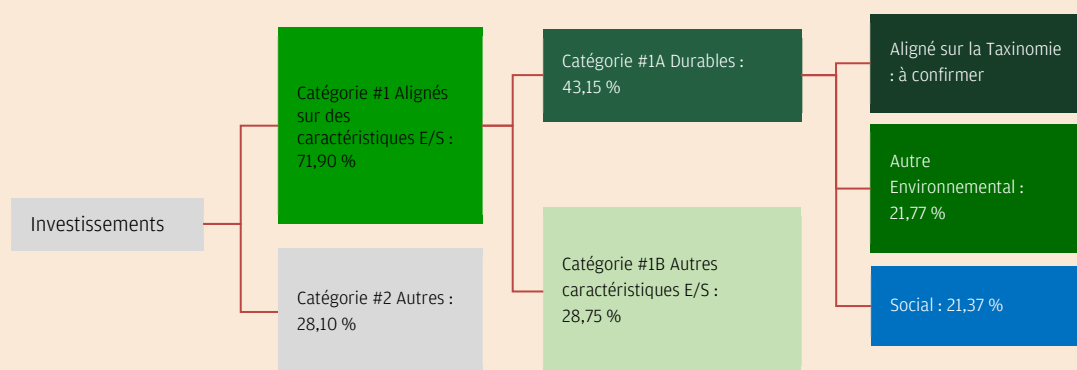
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,90 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,15 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 4,09 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 0,51 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 2,33 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 6,72 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 2,50 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 6,35 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 1,81 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 3,90 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 0,52 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 1,01 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 5,80 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 5,51 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 2,82 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 0,22 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 1,67 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 16,52 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 8,22 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 6,09 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 1,82 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 3,61 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 3,17 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,87 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | 4,91 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,62 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

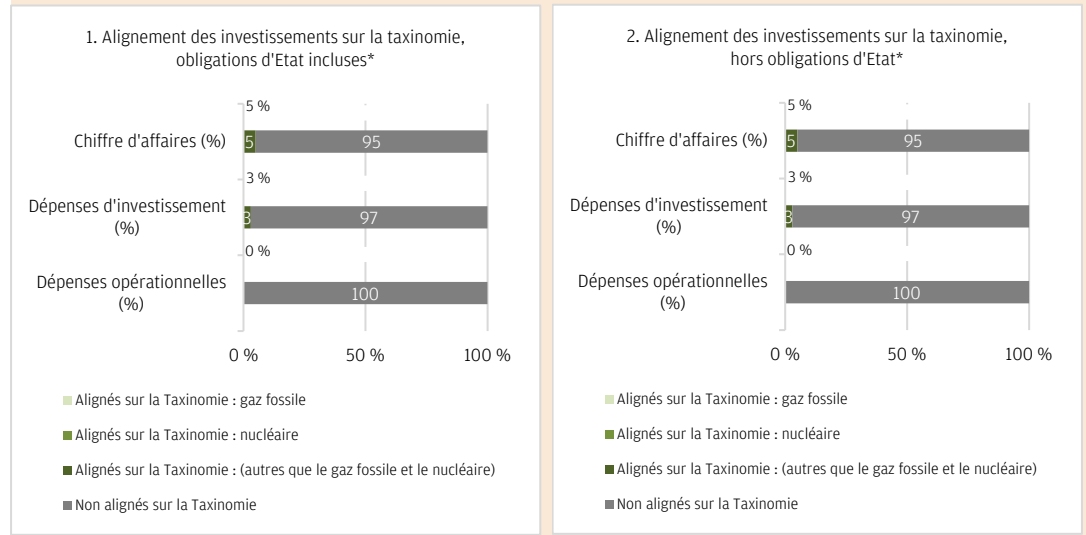
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 8 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,67 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21,77 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 28,10 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300JZUSW3P0425F55****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 64,00 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,00 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,12 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,00 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,00 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 6,04 | Pays-Bas |
| NOVO NORDISK A/S-B | SOINS DE SANTÉ | 5,62 | Danemark |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 5,41 | France |
| NESTLE SA-REG | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 4,93 | Suisse |
| ASTRAZENECA PLC | SOINS DE SANTÉ | 3,29 | Royaume-Uni |
| SAP SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,05 | Allemagne |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | SOINS DE SANTÉ | 2,78 | Suisse |
| L'OREAL | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,71 | France |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,25 | Suisse |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIES | 2,16 | France |
| HERMES INTERNATIONAL | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,91 | France |
| AIR LIQUIDE SA | MATÉRIAUX | 1,75 | France |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIES | 1,66 | Suisse |
| AIRBUS SE | INDUSTRIES | 1,58 | Pays-Bas |
| COMPASS GROUP PLC | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,56 | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

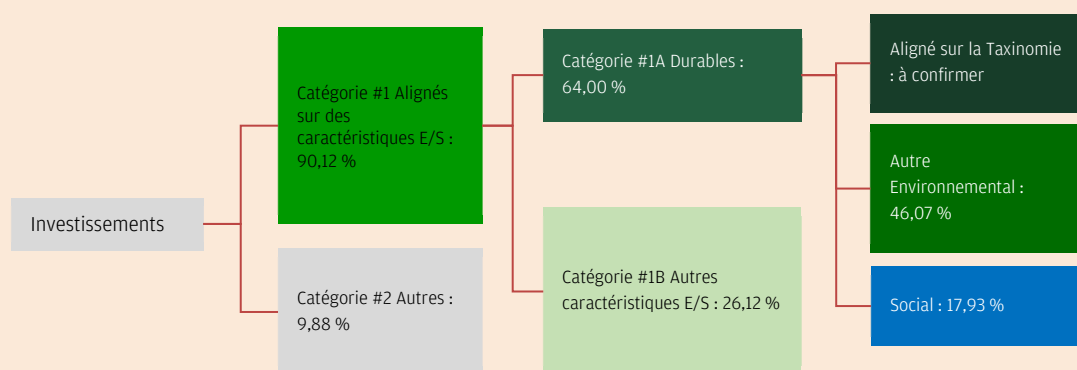
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,12 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,00 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 1,25 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 0,70 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 2,08 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 10,94 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 4,84 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 3,28 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 1,45 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 5,62 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 4,45 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 0,81 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 2,16 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 3,65 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 1,34 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 0,80 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 13,79 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 17,53 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 3,96 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 1,83 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 7,81 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 4,92 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 3,97 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 0,60 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

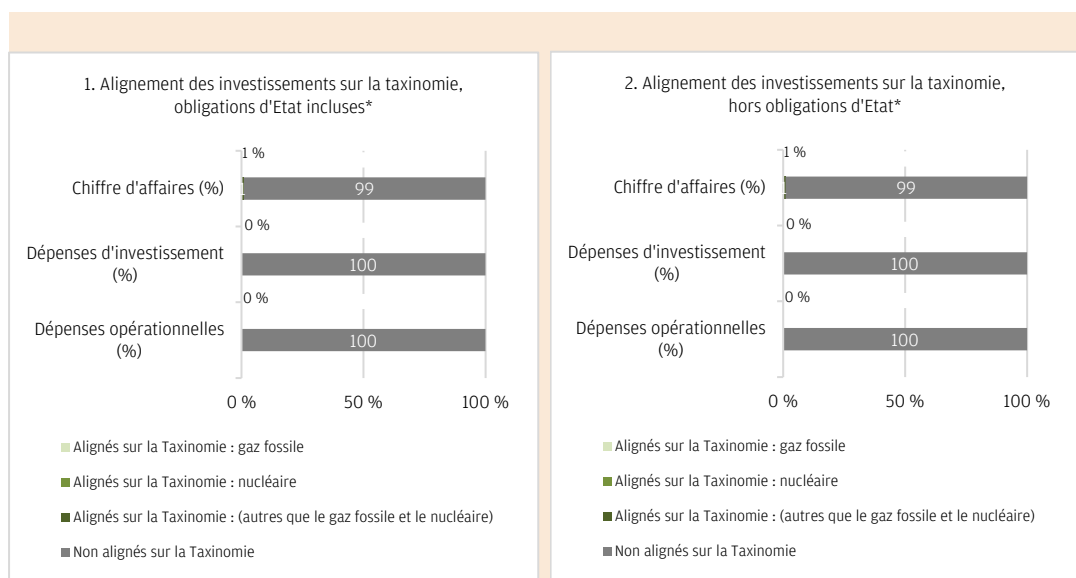
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,64 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 46,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,93 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 9,88 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQKTFPQ3RDGN42**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 51,06 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,06 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,06 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,06 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|-------------|
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 4,53 | Suisse |
| SHELL PLC | ÉNERGIE | 4,30 | Royaume-Uni |
| HSBC HOLDINGS PLC | SERVICES FINANCIERS | 3,39 | Royaume-Uni |
| TOTALENERGIES SE | ÉNERGIE | 3,18 | France |
| BP PLC | ÉNERGIE | 2,20 | Royaume-Uni |
| ALLIANZ SE-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,17 | Allemagne |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | SERVICES FINANCIERS | 1,72 | Suisse |
| RIO TINTO PLC | MATÉRIAUX | 1,66 | Royaume-Uni |
| BNP PARIBAS | SERVICES FINANCIERS | 1,63 | France |
| UBS GROUP AG-REG | SERVICES FINANCIERS | 1,62 | Suisse |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICES DE COMMUNICATION | 1,62 | Allemagne |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,53 | Allemagne |
| BANCO SANTANDER SA | SERVICES FINANCIERS | 1,49 | Espagne |
| GLENCORE PLC | MATÉRIAUX | 1,47 | Royaume-Uni |
| AXA SA | SERVICES FINANCIERS | 1,42 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

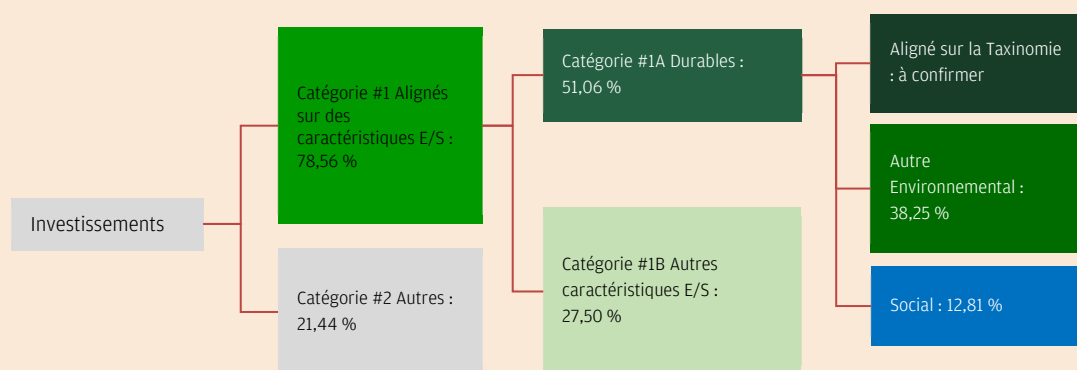
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,56 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,06 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 1,35 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 5,27 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 6,76 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 1,11 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 0,92 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,55 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 0,26 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 14,44 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 19,88 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 4,75 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 11,42 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 0,45 |

| | | |
|-------------------------------|---|------|
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 7,41 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 4,19 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 2,32 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 1,33 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 0,81 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 8,55 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,68 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

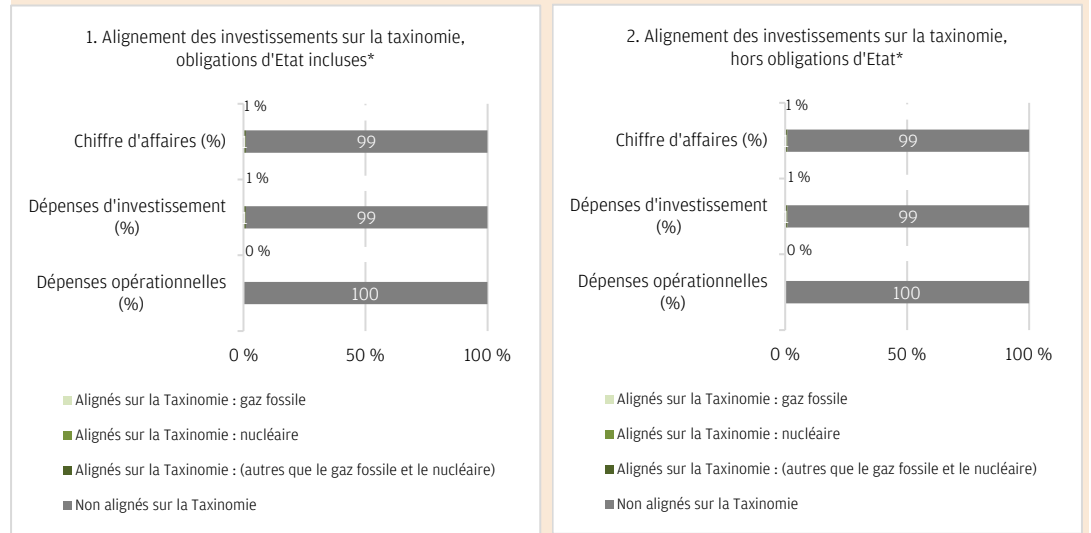
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,28 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 38,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 12,81 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 21,44 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **2221001DXUMAQS2GZM29**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 74,07 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,07 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,98 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,07 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 74,07 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | SOINS DE SANTÉ | 4,38 | Danemark |
| ASTRAZENECA PLC | SOINS DE SANTÉ | 4,19 | Royaume-Uni |
| ASML HOLDING NV | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 4,06 | Pays-Bas |
| NESTLE SA-REG | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 4,05 | Suisse |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 3,85 | France |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 3,52 | Suisse |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | SOINS DE SANTÉ | 3,05 | Suisse |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIES | 2,69 | France |
| L'OREAL | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 2,41 | France |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | SERVICES FINANCIERS | 2,16 | Allemagne |
| SAP SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 2,04 | Allemagne |
| RELX PLC | INDUSTRIES | 2,02 | Royaume-Uni |
| 3I GROUP PLC | SERVICES FINANCIERS | 2,00 | Royaume-Uni |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | SERVICES DE COMMUNICATION | 1,98 | Allemagne |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 1,96 | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

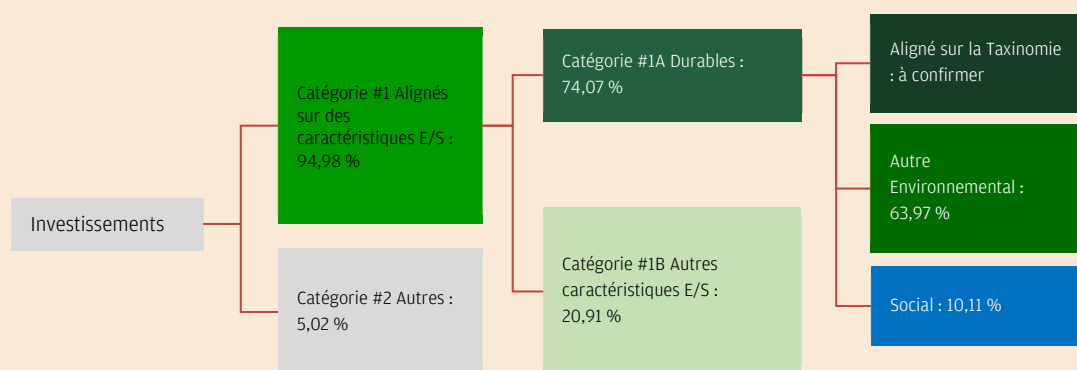
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 94,98 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,07 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 1,16 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 2,62 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 2,85 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 6,09 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 1,79 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 2,53 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 5,37 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 2,41 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 8,28 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 6,35 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 7,19 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 1,14 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 15,80 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 13,49 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 4,54 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 5,92 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 3,13 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 0,11 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,31 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,46 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

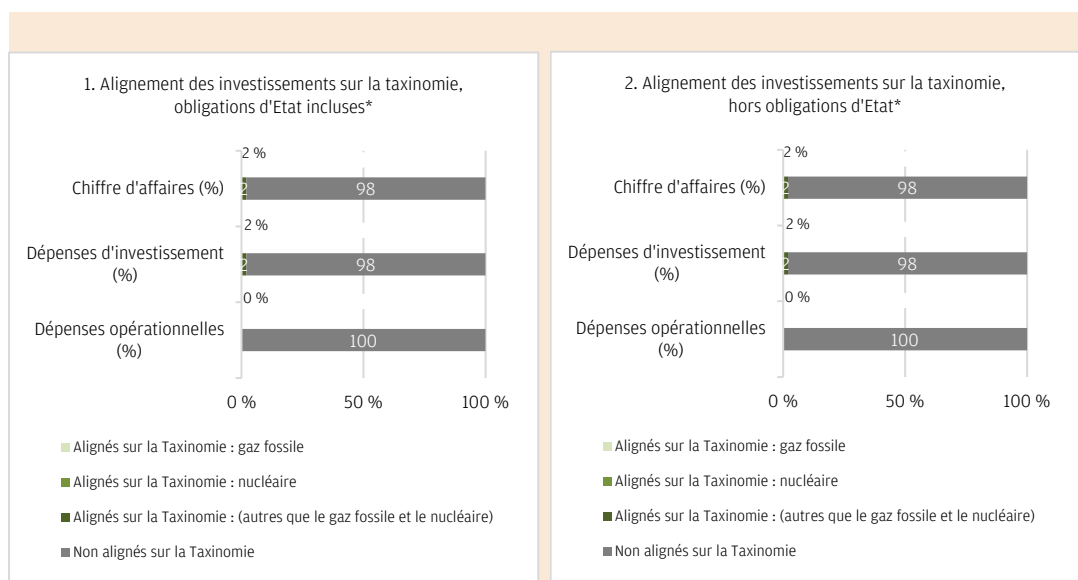
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 4 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,46 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 63,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 5,02 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300KTJL3NZFPDLK53**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 62,37 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,37 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,19 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,37 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,37 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| BFF Bank SpA | SERVICES FINANCIERS | 2,95 | Italie |
| SPIE SA | INDUSTRIES | 2,94 | France |
| DUNELM GROUP PLC | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 2,47 | Royaume-Uni |
| NKT HOLDING A/S | INDUSTRIES | 2,23 | Danemark |
| Intercos SpA | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,81 | Italie |
| ARCADIS NV | INDUSTRIES | 1,77 | Pays-Bas |
| OSB GROUP PLC | SERVICES FINANCIERS | 1,77 | Royaume-Uni |
| COMPUTACENTER PLC | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,76 | Royaume-Uni |
| FUCHS PETROLUB SE | MATÉRIAUX | 1,76 | Allemagne |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | SERVICES FINANCIERS | 1,73 | Royaume-Uni |
| CIE Automotive SA | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,69 | Espagne |
| FAGRON | SOINS DE SANTÉ | 1,68 | Belgique |
| AAK AB | BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | 1,66 | Suède |
| FISCHER (GEORG)-REG | INDUSTRIES | 1,54 | Suisse |
| INCHCAPE PLC | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 1,53 | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

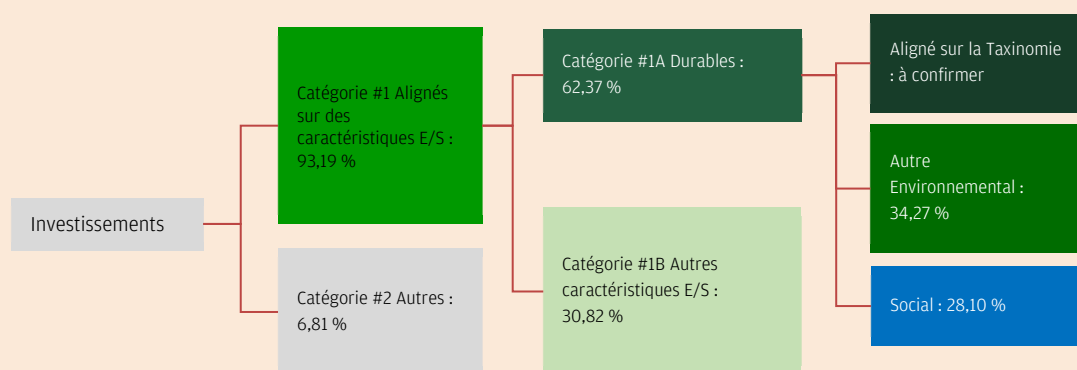
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,19 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,37 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 2,17 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 0,87 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 3,79 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 4,91 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 0,46 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 6,53 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 4,69 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | PRODUITS MÉNAGERS ET PERSONNELS | 1,81 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 4,48 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 7,17 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 3,73 |
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 2,03 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 2,55 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 20,28 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 9,95 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 0,86 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 1,27 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 7,45 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 3,42 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,88 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | 2,95 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,06 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

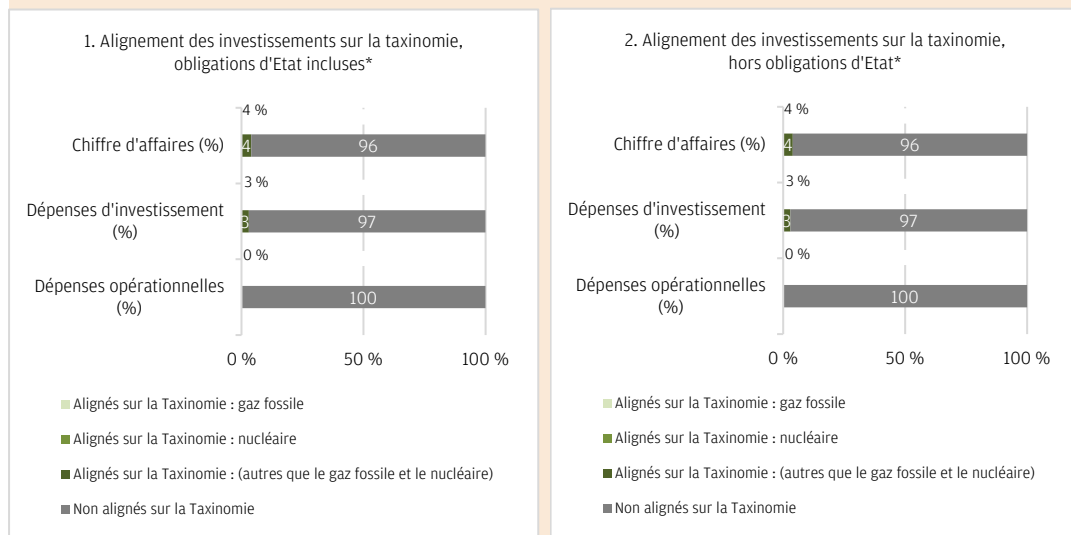
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 7 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,62 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 34,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 28,10 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 6,81 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Financials Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493004T78WR54HQUM72**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 37,37 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,37 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,37 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 37,37 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------|------------|-------------|
| HSBC HOLDINGS PLC. | Finance | 5,95 | Royaume-Uni |
| BPCE SA | Finance | 4,91 | France |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finance | 4,46 | États-Unis |
| CITIGROUP INC. | Finance | 3,86 | États-Unis |
| SOCIETE GENERALE SA | Finance | 3,60 | France |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Finance | 3,27 | États-Unis |
| MORGAN STANLEY | Finance | 3,15 | États-Unis |
| NATWEST GROUP PLC | Finance | 3,00 | Royaume-Uni |
| STANDARD CHARTERED PLC | Finance | 2,93 | Royaume-Uni |
| CREDIT AGRICOLE SA | Finance | 2,74 | France |
| WELLS FARGO & COMPANY | Finance | 2,68 | États-Unis |
| UBS GROUP AG | Finance | 2,27 | Suisse |
| AXA SA | Finance | 2,22 | France |
| NATIONAL AUSTRALIE BANK LIMITED | Finance | 2,15 | Australie |
| CAIXABANK, S.A. | Finance | 2,01 | Espagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

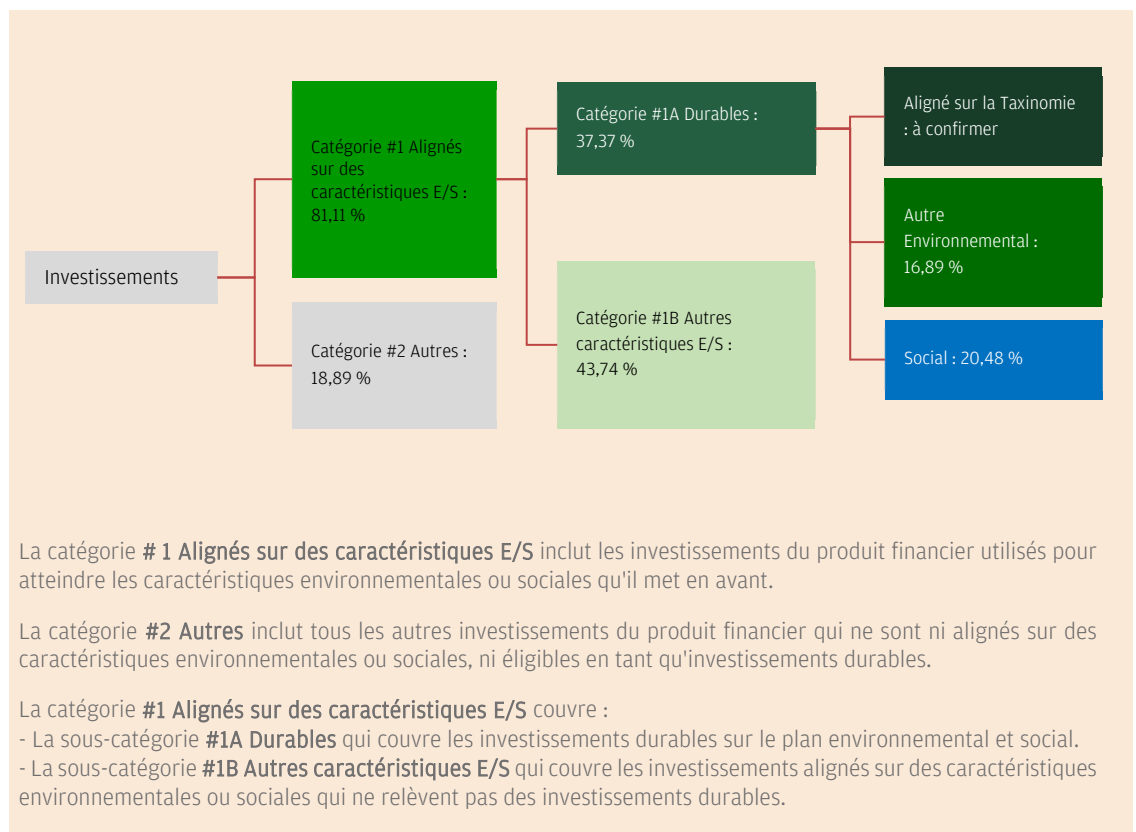
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,11 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,37 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------|--|------------|
| Finance | Services bancaires | 73,06 |
| Finance | Courtage | 0,68 |
| Finance | Sociétés financières | 2,44 |
| Finance | Autres services financiers | 0,04 |
| Finance | Assurance | 20,57 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,07 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

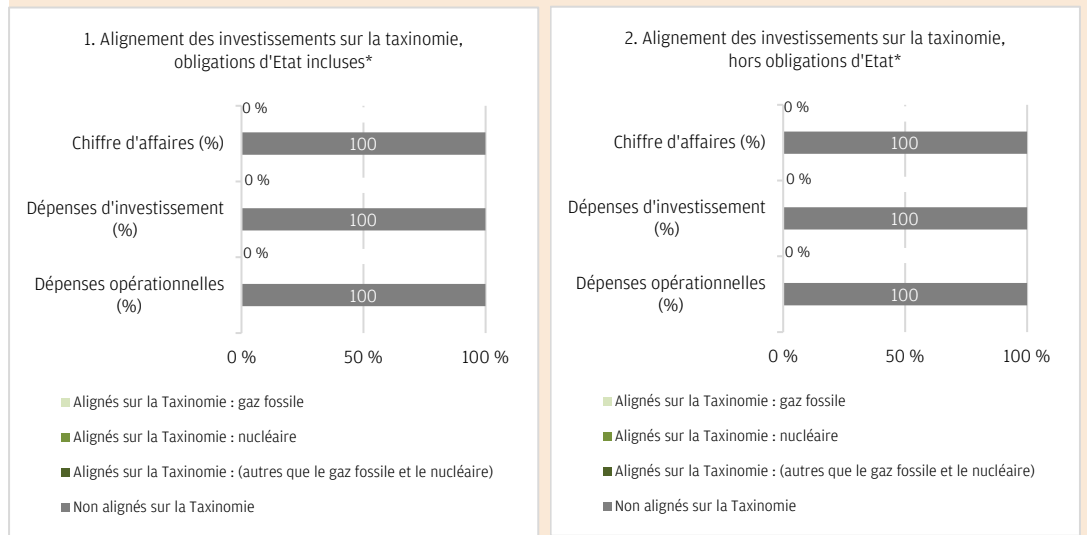
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements,

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 16,89 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,48 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,89 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les

caractéristiques
environnementales
ou sociales qu'il met
en avant.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **NZF7S8SY314R24S4BF07**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

X Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 47,37 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,37 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,37 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,37 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|---------------|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency RMBS | 12,99 | États-Unis |
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 11,15 | Italie |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 8,48 | États-Unis |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency RMBS | 6,46 | États-Unis |
| EUROPEAN UNION | Crédit non lié au gouvernement américain | 6,06 | International |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Gouvernement des marchés développés | 5,16 | Japon |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

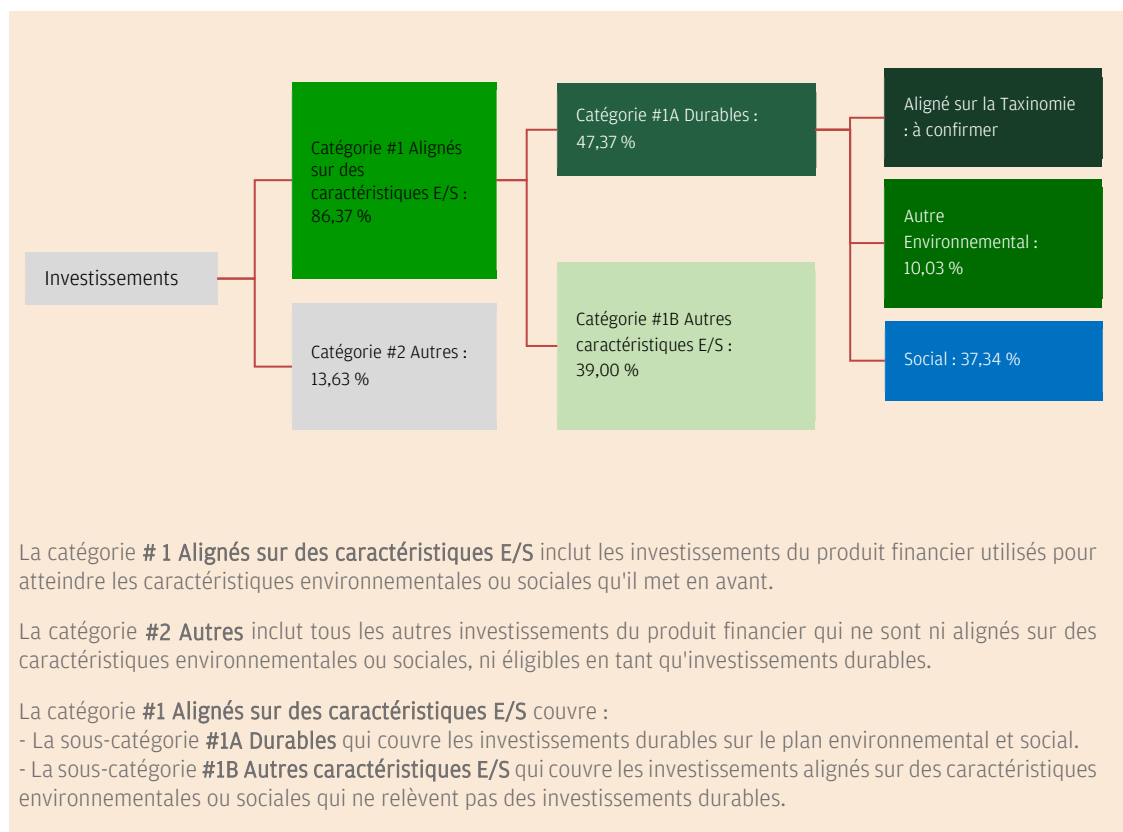
À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,37 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,37 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|--|------------|
| ABS | ABS - Automobile | 0,08 |
| Agency RMBS | Agency CMO | 0,07 |
| Agency RMBS | Intermédiation d'agence | 21,30 |
| CMBS | Prêt CMBS | 0,63 |
| CMBS | Emprunteur unique à actif unique | 0,51 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 25,26 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 6,40 |
| Finance | Services bancaires | 12,82 |

| | | |
|--|--|------|
| Finance | Courtage | 0,17 |
| Finance | Sociétés financières | 1,49 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,06 |
| Industries | Industries de base | 0,55 |
| Industries | Biens d'équipement | 0,44 |
| Industries | Communications | 0,83 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 0,07 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 1,73 |
| Industries | Énergie | 2,18 |
| Industries | Autres industries | 0,02 |
| Industries | Technologies | 0,81 |
| Industries | Transports | 0,66 |
| CMO hors Agency | Prime | 0,59 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 0,51 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 0,89 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 2,35 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 6,53 |
| Obligation municipale imposable | Revenu | 0,10 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 8,48 |
| Services aux collectivités | Électricité | 2,33 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 0,09 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

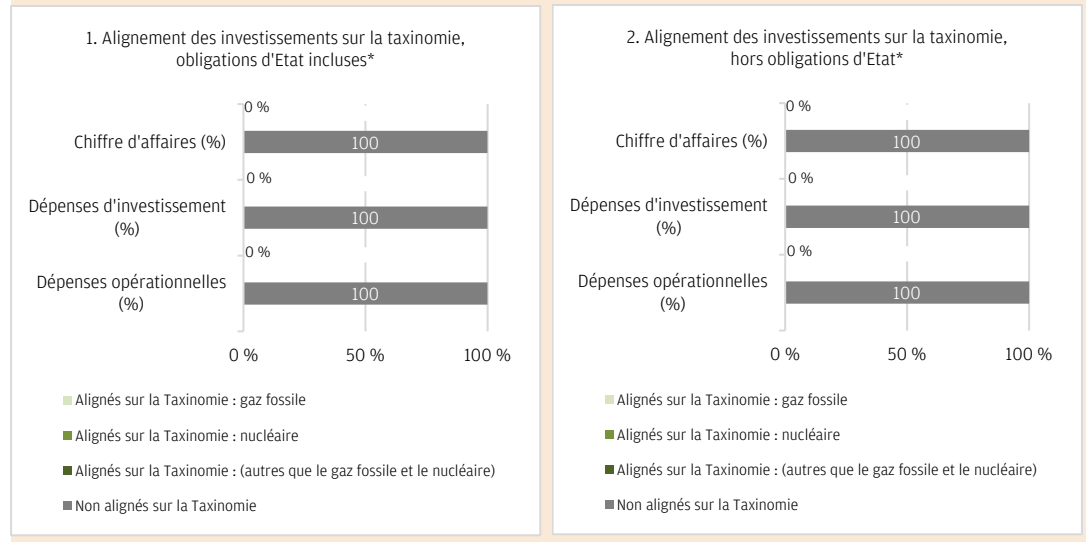
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10,03 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 37,34 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,63 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300EOQRRY8Q2QVV18**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 36,34 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,34 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,34 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,34 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|--------------------|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMO | 7,71 | États-Unis |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Obligations locales de marchés émergents | 1,94 | Brésil |
| REPUBLIC OF ITALY | Souverain | 1,83 | Italie |
| MEXICAN BONOS | Obligations locales de marchés émergents | 1,75 | Mexique |
| UNITED MEXICAN STATES | Obligations locales de marchés émergents | 1,58 | Mexique |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Services bancaires | 1,50 | États-Unis |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Obligations des marchés développés | 1,40 | Allemagne |
| MORGAN STANLEY | Services bancaires | 1,34 | États-Unis |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 1,32 | Pologne |
| CITIGROUP INC. | Services bancaires | 1,27 | États-Unis |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 1,12 | Afrique du Sud |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Services bancaires | 1,10 | États-Unis |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 1,05 | République Tchèque |
| BPCE SA | Services bancaires | 1,01 | France |
| INDONESIA TREASURY BOND | Obligations locales de marchés émergents | 0,94 | Indonésie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

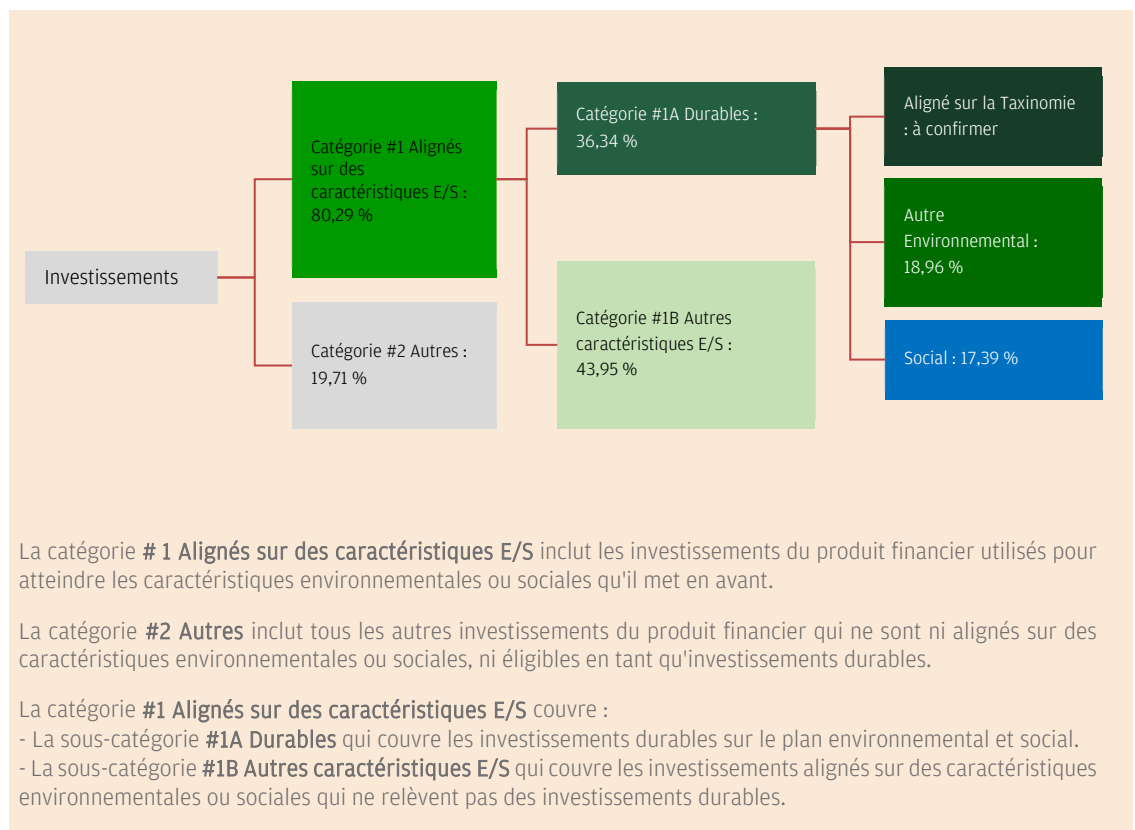
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,29 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,34 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|---|-------------------|
| ABS - Financement de stocks | Financement de stocks | 0,01 |
| ABS - Autres | ABS - Autres | 0,01 |
| ABS CLO | CLO/CDO | 0,60 |
| Agency - Prêt CMBS | Crédit Agency CMBS IO | 0,40 |
| Agency - Prêt CMBS | Agency CMBS subordonné | 0,39 |
| Agency CMO | CMO IO/PO/INV d'agence | 0,59 |
| Agency CMO Multifamilial | CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence | 0,52 |
| Intermédiation d'agence | 30A | 7,46 |
| Alt -A | ALT-A | 0,20 |
| Services bancaires | Services bancaires | 16,28 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,95 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 1,73 |
| Industries de base | Papier | 0,37 |
| Biens d'équipement | Aérospatial/Défense | 0,14 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,56 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,25 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 0,94 |
| Biens d'équipement | Environnement | 0,15 |
| Biens d'équipement | Emballage | 0,91 |
| Prêt CMBS | Prêt CMBS | 0,68 |
| Communications | Câble par satellite | 2,73 |
| Communications | Médias et Divertissements | 1,99 |
| Communications | Sans fil | 1,57 |
| Communications | Réseaux filaires | 2,16 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 3,73 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 1,29 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 0,67 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 1,03 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,04 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,09 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,12 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,54 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 0,90 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 2,59 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 1,53 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,19 |
| CRT | CRT | 0,10 |
| Obligations des marchés développés | Obligations d'État des marchés développés | 1,40 |
| Électricité | Électricité | 5,75 |
| Obligations locales de marchés émergents | Obligations d'État locales des émergents locaux | 9,98 |
| Énergie | Indépendant | 1,16 |
| Énergie | Intégré | 1,63 |
| Énergie | Central | 1,40 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 0,38 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 1,47 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,24 |
| Valeur nette immobilière | Valeur nette immobilière | 0,39 |
| Autres industries | Autres industries | 0,54 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,18 |
| Assurance | Vie | 0,47 |
| Assurance | IARD | 0,03 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 0,19 |
| Autres CMO hors agence | Autres CMO hors agence | 0,08 |

| | | |
|--|---|------|
| Prêts hypothécaires à taux variable | PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE | 0,01 |
| PACE | PACE | 0,04 |
| Prime | PRIME | 0,02 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé | 0,17 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau | 0,04 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,31 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail | 0,12 |
| RMBS - Temps partagé | Temps partagé | 0,03 |
| Emprunteur unique à actif unique | SASB - Propriété unique | 0,20 |
| Souverain | Souverain | 8,85 |
| Supranational | Supranational | 0,57 |
| Technologies | Technologies | 4,71 |
| Transports | Compagnies aériennes | 0,58 |
| Transports | Chemins de fer | 0,21 |
| Transports | Services de transport | 0,94 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,13 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

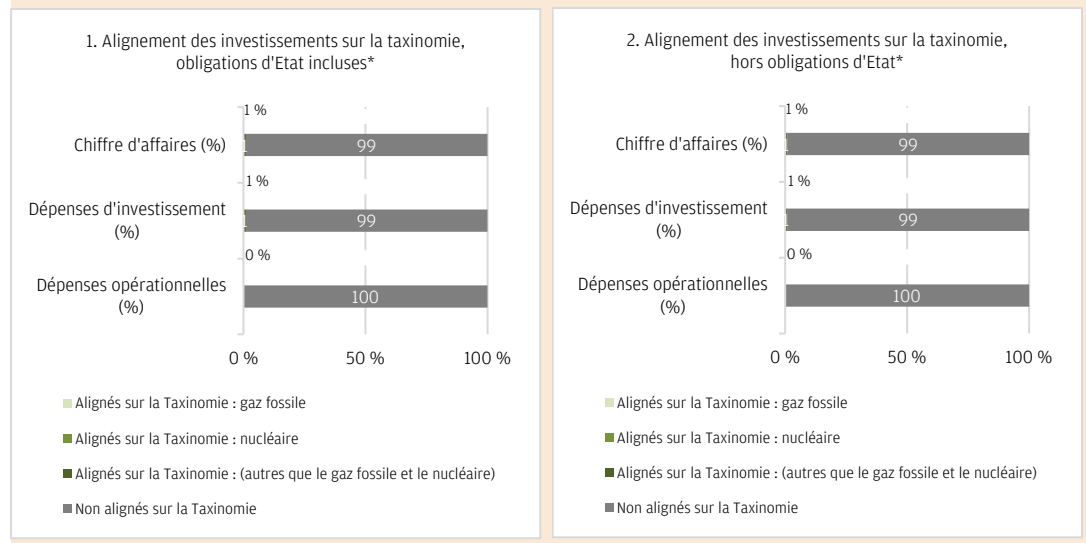
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 18,96 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 19,71 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Sustainable Fund**

Identifiant d'entité juridique : **54930004JDVKSUCH4329**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 45,05 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des

investissements durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 67 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 87,86 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,05 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG exclusive du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, et qui a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-après.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu>, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans les contrôles et des indicateurs pertinents ont été utilisés pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers des titres à revenus fixes du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers des titres à revenus fixes en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses

pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des

Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le Tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les Tableaux 2 et 3 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|--------------------|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMBS | 7,70 | États-Unis |
| KINGDOM OF SWEDEN | Gouvernement des marchés développés | 3,28 | Suède |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 2,03 | République Tchèque |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMBS | 2,01 | États-Unis |
| MEXICAN BONOS | Marchés émergents locaux | 1,83 | Mexique |
| MORGAN STANLEY | Finance | 1,76 | États-Unis |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Marchés émergents locaux | 1,74 | Brésil |
| CITIGROUP INC. | Finance | 1,71 | États-Unis |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Finance | 1,67 | États-Unis |
| UNITED MEXICAN STATES | Marchés émergents locaux | 1,48 | Mexique |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finance | 1,39 | États-Unis |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Marchés émergents locaux | 1,36 | Pologne |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Finance | 1,14 | Royaume-Uni |
| MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,08 | Mexique |
| BPCE SA | Finance | 1,06 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

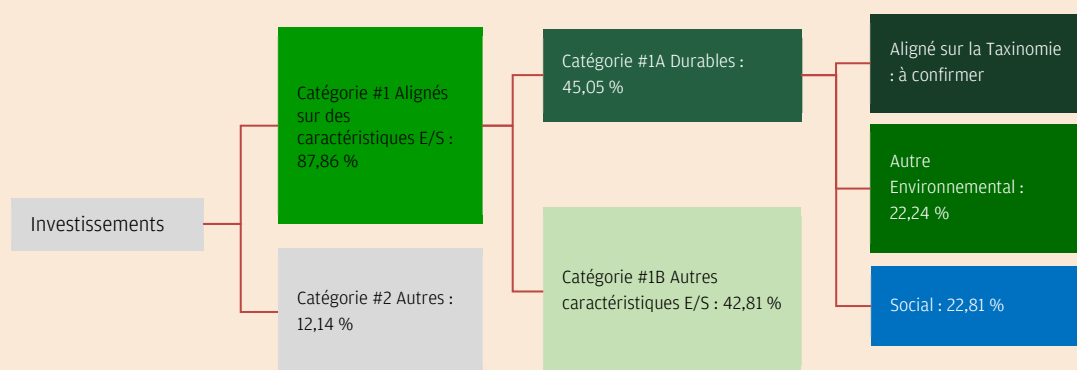
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,86 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|--|------------|
| Agency CMBS | Agency CMO Multifamilial | 0,39 |
| Agency RMBS | Agency CMO | 0,67 |
| Agency RMBS | Intermédiation d'agence | 9,26 |
| CLO | ABS CLO | 0,45 |
| CMBS | Agency - Prêt CMBS | 0,17 |
| CMBS | Prêt CMBS | 0,30 |
| CMBS | Emprunteur unique à actif unique | 0,13 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 3,28 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 11,66 |
| Actions | Communications | 0,01 |
| Finance | Services bancaires | 18,54 |
| Finance | Courtage | 0,03 |
| Finance | Sociétés financières | 1,40 |
| Finance | Autres services financiers | 0,38 |
| Finance | Assurance | 0,57 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,43 |

| | | |
|--|-------------------------------------|-------|
| Industries | Industries de base | 1,37 |
| Industries | Biens d'équipement | 3,86 |
| Industries | Communications | 10,95 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 6,88 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 8,80 |
| Industries | Énergie | 0,17 |
| Industries | Autres industries | 0,53 |
| Industries | Technologies | 7,13 |
| Industries | Transports | 1,68 |
| CMO hors Agency | Alt -A | 0,04 |
| CMO hors Agency | CRT | 0,02 |
| CMO hors Agency | Valeur nette immobilière | 0,16 |
| CMO hors Agency | Autres CMO hors agence | 0,08 |
| CMO hors Agency | PACE | 0,01 |
| CMO hors Agency | Prime | 0,01 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 6,83 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 1,36 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 0,79 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 0,07 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

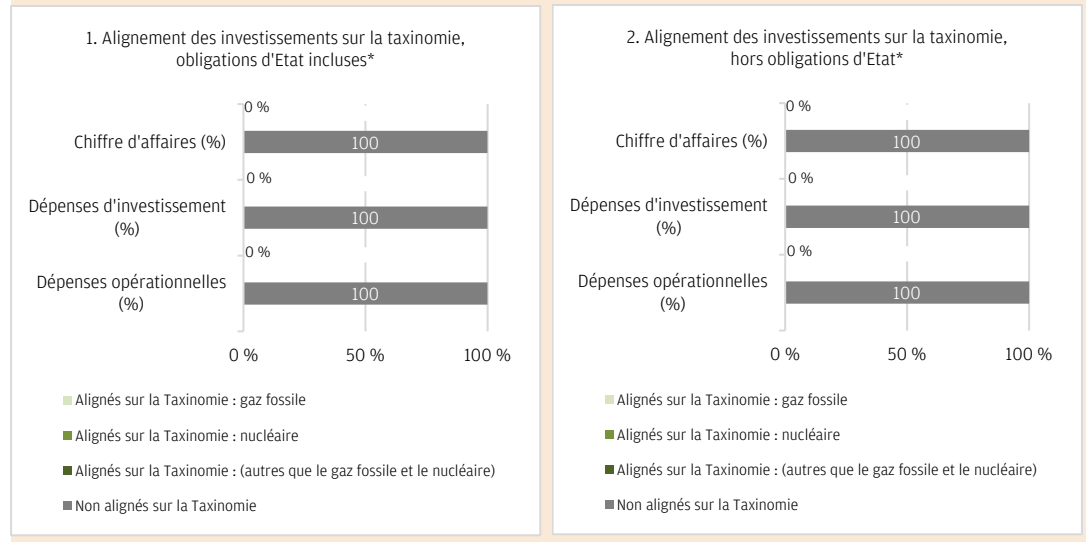
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,21 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 22,24 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,81 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,14 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver généralement un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers type des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises.
- Exclusion de certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Obligation pour tous les émetteurs de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identifiant d'entité juridique : **549300JUJN4R8J5ZT713**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 49,43 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,43 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,10 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,43 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,43 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | 4,22 | États-Unis |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Services financiers | 3,84 | États-Unis |
| DEXCOM INC | Soins de santé | 3,49 | États-Unis |
| AMADEUS IT GROUP SA | Biens de consommation discrétionnaire | 3,13 | Espagne |
| SAFRAN SA | Industries | 3,13 | France |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Biens de consommation discrétionnaire | 3,00 | France |
| FORD MOTOR CO | Biens de consommation discrétionnaire | 2,98 | États-Unis |
| BURLINGTON STORES INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,64 | États-Unis |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,50 | Iles Caïmans |
| BOOKING HOLDINGS INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,50 | États-Unis |
| L'OREAL | Biens de consommation de base | 2,42 | France |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | Industries | 2,42 | États-Unis |
| ON SEMICONDUCTOR | Technologies de l'information | 2,40 | États-Unis |
| SEA LTD-ADR | Services de communication | 2,33 | Iles Caïmans |
| AIR CANADA | Industries | 2,29 | Canada |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

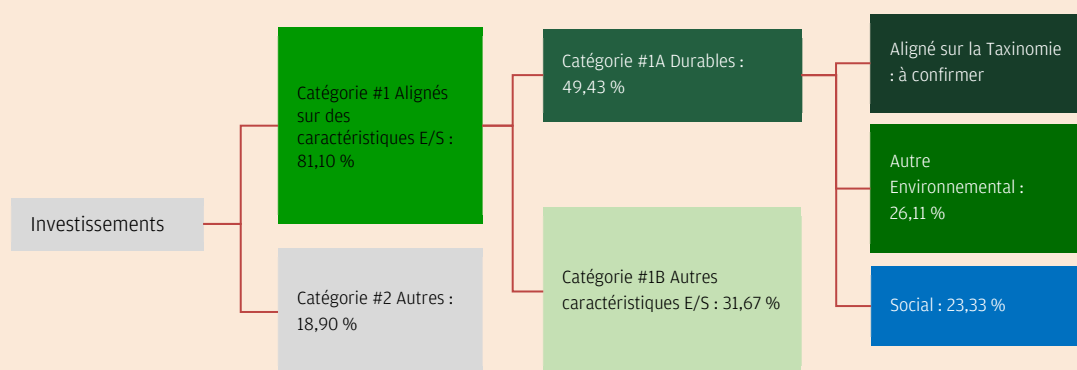
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,10 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,43 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 5,80 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 1,54 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 3,64 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 8,51 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 6,96 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 7,53 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 2,31 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,42 |
| Énergie | Énergie | 0,49 |
| Services financiers | Banques | 0,67 |
| Services financiers | Services financiers | 5,47 |
| Services financiers | Assurance | 0,88 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 5,33 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 4,82 |
| Industries | Biens d'équipement | 3,53 |
| Industries | Transports | 6,97 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 6,23 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 18,01 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 0,66 |
| Matériaux | Matériaux | 1,33 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 2,49 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,31 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

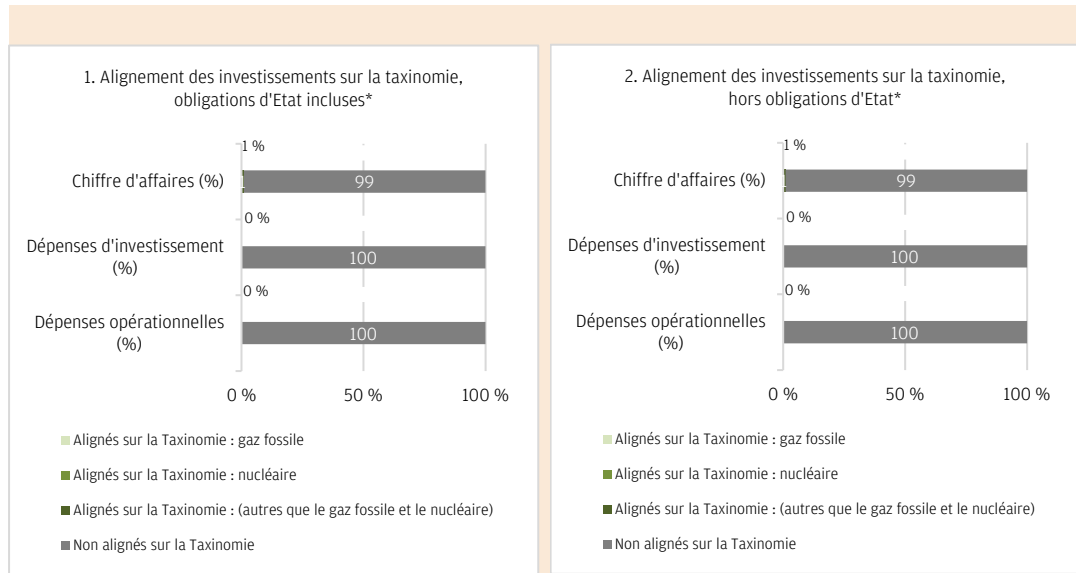
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,60 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 26,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 23,33 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,90 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493001C4LNT2HMJ5X19**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 45,78 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,78 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,78 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Services bancaires | 2,60 | États-Unis |
| BPCE SA | Services bancaires | 2,22 | France |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Services bancaires | 2,03 | Royaume-Uni |
| MORGAN STANLEY | Services bancaires | 1,96 | États-Unis |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Services bancaires | 1,58 | États-Unis |
| NATWEST GROUP PLC | Services bancaires | 1,49 | Royaume-Uni |
| INTESA SANPAOLO SPA | Services bancaires | 1,47 | Italie |
| CITIGROUP INC. | Services bancaires | 1,43 | États-Unis |
| WELLS FARGO & COMPANY | Services bancaires | 1,38 | États-Unis |
| SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC | Services bancaires | 1,20 | Royaume-Uni |
| ABBVIE INC. | Biens de consommation non cycliques | 1,17 | États-Unis |
| SOCIETE GENERALE SA | Services bancaires | 1,15 | France |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bons/Billets du Trésor américain | 1,13 | États-Unis |
| COMCAST CORPORATION | Communications | 0,96 | États-Unis |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A. | Biens de consommation non cycliques | 0,95 | Luxembourg |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

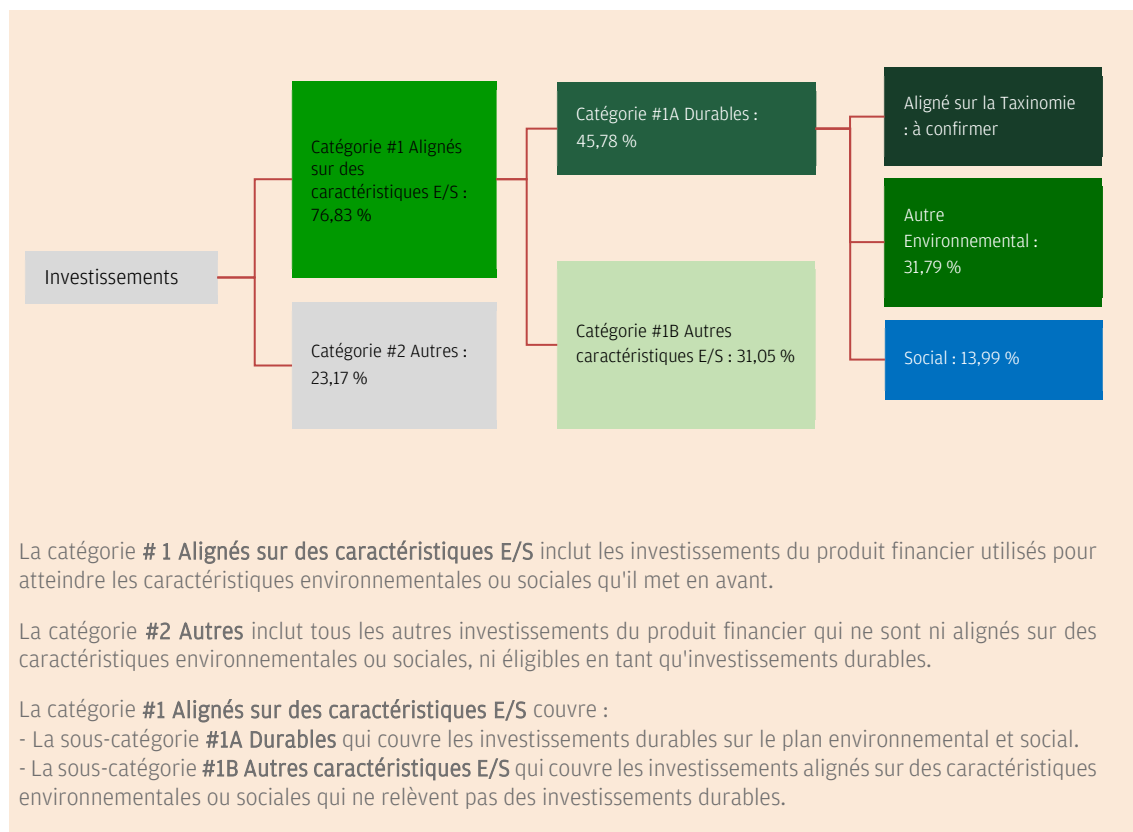
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,83 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,78 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|-------------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 29,50 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,29 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 2,14 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,49 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,82 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 1,72 |
| Communications | Câble par satellite | 1,80 |
| Communications | Médias et Divertissements | 2,56 |
| Communications | Sans fil | 1,52 |
| Communications | Réseaux filaires | 2,26 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 1,80 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,22 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,20 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,62 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,16 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,00 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 2,27 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 4,60 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 4,09 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,23 |
| Électricité | Électricité | 11,39 |
| Énergie | Indépendant | 1,40 |
| Énergie | Intégré | 1,31 |
| Énergie | Central | 3,58 |
| Énergie | Raffinage | 0,11 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 1,39 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,20 |
| Autres industries | Autres industries | 0,10 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,75 |
| Assurance | Vie | 1,16 |
| Assurance | IARD | 0,20 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 1,00 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartement | 0,26 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé | 0,76 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau | 0,08 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,97 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail | 0,13 |
| Technologies | Technologies | 4,89 |
| Transports | Compagnies aériennes | 0,79 |
| Transports | Chemins de fer | 0,93 |
| Transports | Services de transport | 2,57 |
| Bons/Billets du Trésor américain | Obligations | 1,13 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,82 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

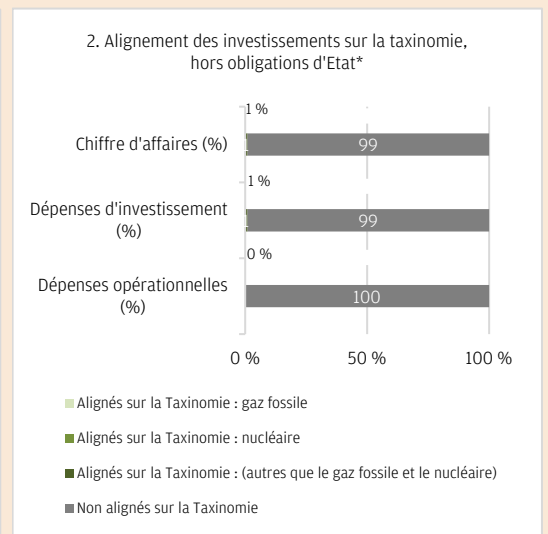
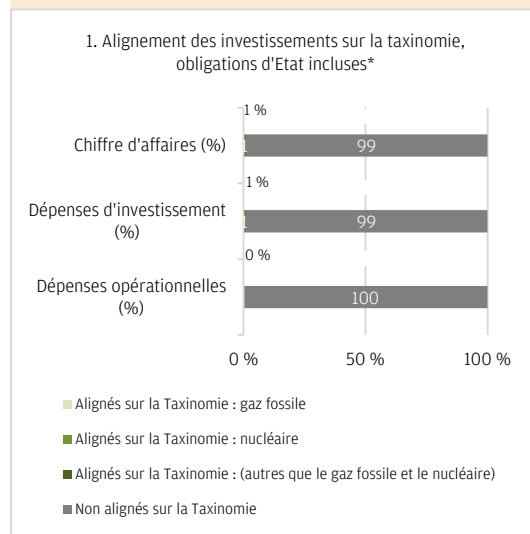
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,23 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,79 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,17 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 44,65 % d'investissements durables dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,65 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,25 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,65 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 44,65 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------|
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Services bancaires | 2,60 | États-Unis |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bons/Billets du Trésor américain | 1,79 | États-Unis |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Services bancaires | 1,79 | États-Unis |
| MORGAN STANLEY | Services bancaires | 1,76 | États-Unis |
| CITIGROUP INC. | Services bancaires | 1,66 | États-Unis |
| BPCE SA | Services bancaires | 1,50 | France |
| DANSKE BANK A/S | Services bancaires | 1,41 | Danemark |
| WELLS FARGO & COMPANY | Services bancaires | 1,35 | États-Unis |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Services bancaires | 1,31 | Royaume-Uni |
| ABBVIE INC. | Biens de consommation non cycliques | 1,23 | États-Unis |
| INTESA SANPAOLO SPA | Services bancaires | 1,22 | Italie |
| UBS GROUP AG | Services bancaires | 1,17 | Suisse |
| NATWEST GROUP PLC | Services bancaires | 1,16 | Royaume-Uni |
| COMCAST CORPORATION | Communications | 1,10 | États-Unis |
| SOCIETE GENERALE SA | Services bancaires | 0,99 | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

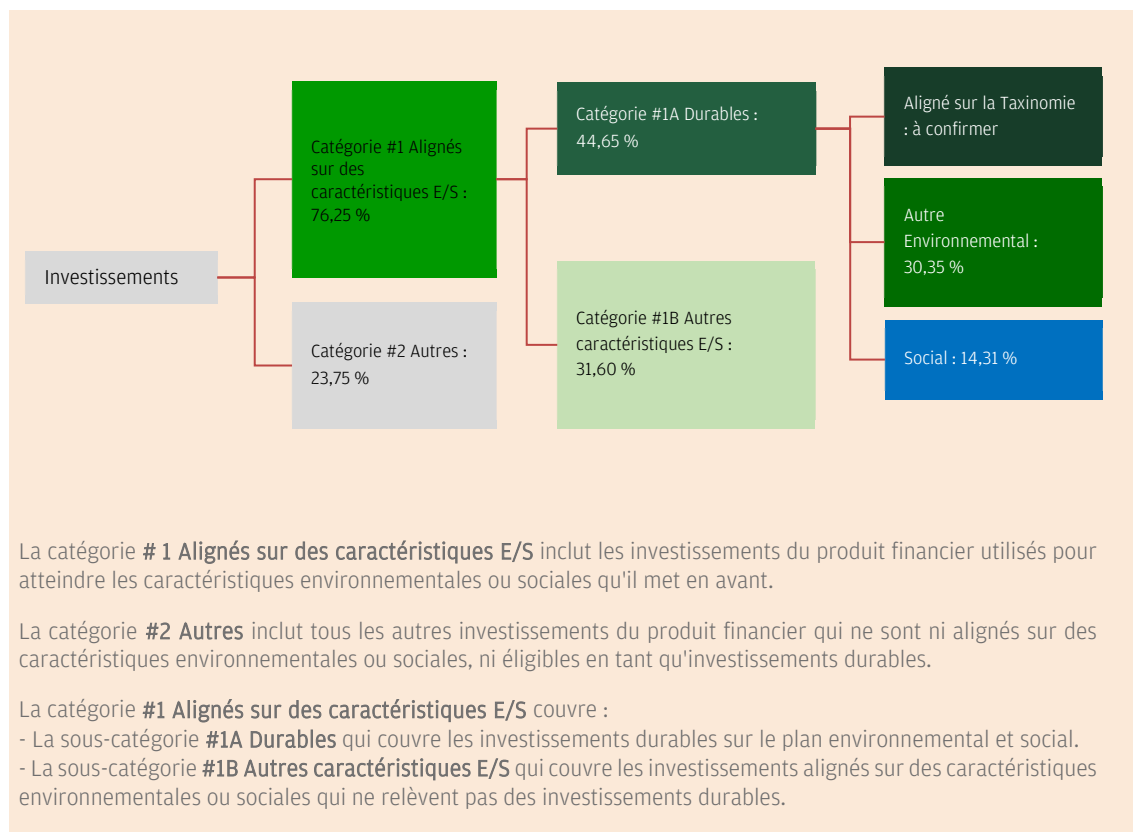
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,25 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,65 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|-------------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 29,92 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,32 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 1,97 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,41 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,74 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 1,05 |
| Communications | Câble par satellite | 1,88 |
| Communications | Médias et Divertissements | 2,63 |
| Communications | Sans fil | 1,78 |
| Communications | Réseaux filaires | 1,73 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 1,99 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,08 |
| Biens de consommation cyclique | Construction immobilière | 0,07 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,16 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,54 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,16 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,07 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 2,33 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 3,62 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 4,40 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,10 |
| Électricité | Électricité | 11,92 |
| Énergie | Indépendant | 1,67 |
| Énergie | Intégré | 1,58 |
| Énergie | Central | 3,54 |
| Énergie | Raffinage | 0,06 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 1,54 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,12 |
| Autres industries | Autres industries | 0,13 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,66 |
| Assurance | Vie | 1,40 |
| Assurance | IARD | 0,44 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 1,45 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartement | 0,33 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé | 0,49 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau | 0,05 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,83 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail | 0,15 |
| Technologies | Technologies | 5,62 |
| Transports | Compagnies aériennes | 0,72 |
| Transports | Chemins de fer | 1,09 |
| Transports | Services de transport | 2,43 |
| Bons/Billets du Trésor américain | Obligations | 1,79 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,74 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

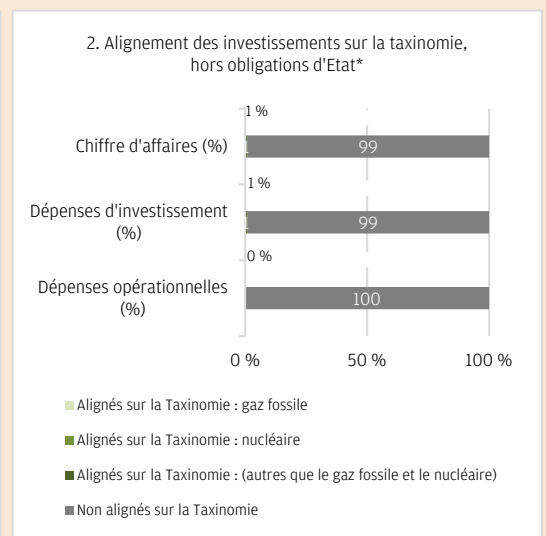
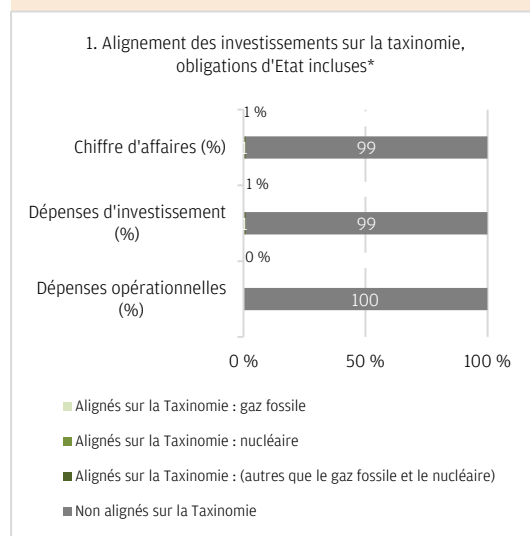
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,15 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30,35 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,75 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300G40HDN6XFG8M37**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 75,77 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,50 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 75,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies - Logiciels | 8,01 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Médias | 5,89 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Services et systèmes de santé | 3,37 | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | 3,11 | Taiïwan |
| NVIDIA CORP | Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | 2,99 | États-Unis |
| COCA-COLA CO/THE | Biens de consommation de base | 2,85 | États-Unis |
| VINCI SA | Industries cycliques | 2,80 | France |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 2,74 | États-Unis |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Médias | 2,72 | États-Unis |
| CME GROUP INC | Services financiers | 2,66 | États-Unis |
| DEERE & CO | Industries cycliques | 2,54 | États-Unis |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Médias | 2,46 | États-Unis |
| ABBVIE INC | Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | 2,39 | États-Unis |
| S&P GLOBAL INC | Services financiers | 2,37 | États-Unis |
| BANK OF AMERICA CORP | Banques | 2,04 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

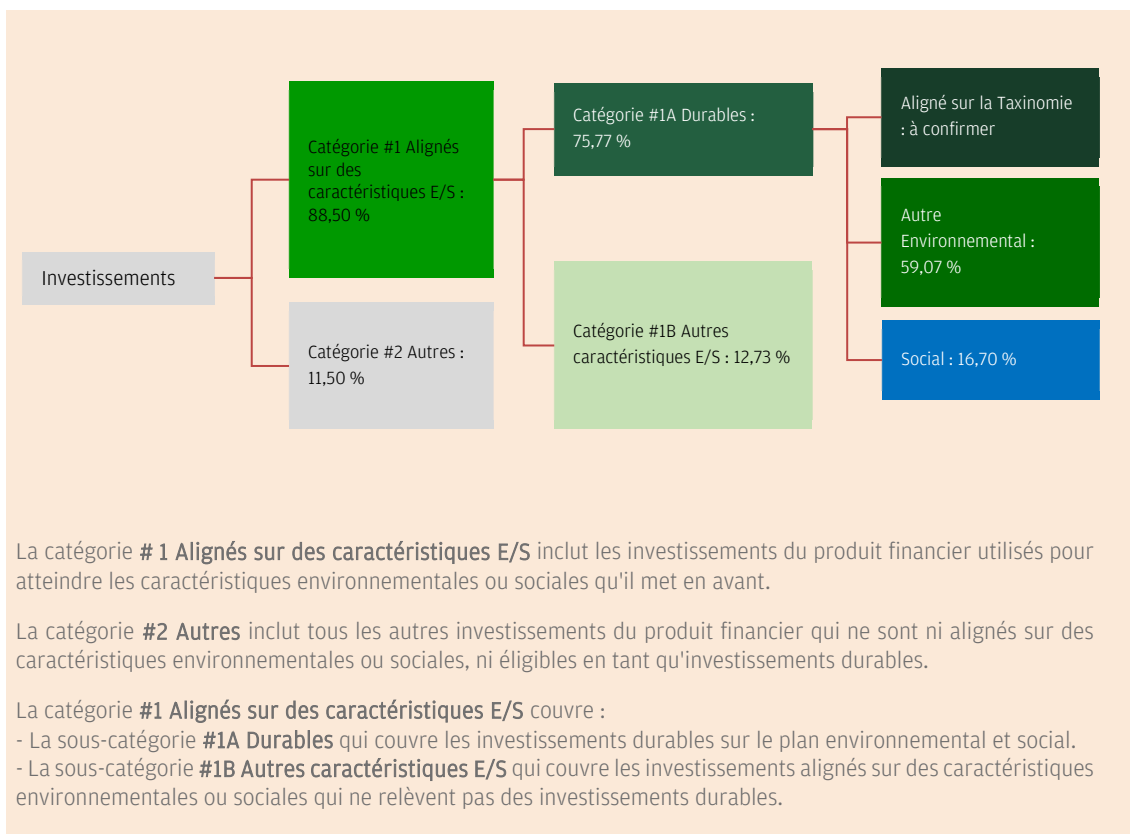
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,50 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 75,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|---------------------------------------|------------|
| Automobile et pièces automobiles | Constructeurs automobiles | 1,00 |
| Banques | Banques - Asie/Pacifique hors Japon | 1,76 |
| Banques | Banques - Europe | 0,49 |
| Banques | Banques - Amérique du Nord | 4,64 |
| Industries de base | Marchandises en vrac- Minerai de fer | 1,03 |
| Industries de base | Produits chimiques - Produits de base | 0,88 |
| Industries de base | Produits chimiques - Spécialités | 1,16 |
| Biens et services de consommation cyclique | Hôtellerie | 1,57 |
| Biens de consommation de base | Boissons | 2,85 |
| Énergie | Exploration-production | 2,31 |
| Énergie | Pétrole intégré | 1,64 |
| Énergie | Services | 0,65 |
| Services financiers | Bourses | 2,66 |
| Services financiers | Technologies financières | 2,37 |
| Services financiers | Paiements | 2,74 |

| | | |
|--|--|------|
| Services et systèmes de santé | Habitations à occupations multiples | 3,37 |
| Industries cycliques | Aéronautique | 1,46 |
| Industries cycliques | Entrepreneurs | 2,80 |
| Industries cycliques | Machines | 2,54 |
| Assurance | Assurance vie | 0,78 |
| Assurance | Assurance multi lignes | 1,33 |
| Assurance | Assurance IARD | 1,86 |
| Médias | Commerce électronique | 5,89 |
| Médias | Services Internet - publicité | 2,72 |
| Médias | Services Internet - livraison | 2,46 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Biotechnologies | 1,18 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Industrie pharmaceutique | 8,25 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Industrielles | 1,97 |
| Commerce de détail | Habillement | 1,44 |
| Commerce de détail | Magasins discounts | 1,45 |
| Commerce de détail | Articles de luxe | 1,88 |
| Commerce de détail | Restauration | 1,83 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Semi-conducteurs au sens large | 3,75 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Grandes puces digitales | 7,01 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Mémoire | 1,37 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Biens d'équipement à semi-conducteur | 2,25 |
| Technologies - Logiciels | Logiciels | 9,13 |
| Transports | Livraison de colis | 1,20 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités intégrés | 1,35 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités réglementés | 1,07 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités non réglementés | 1,94 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

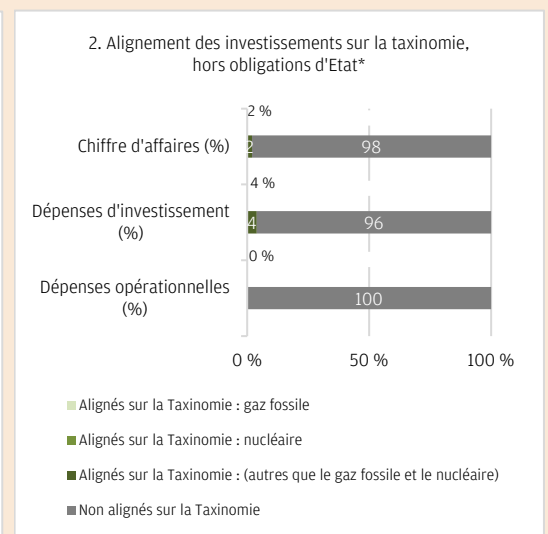
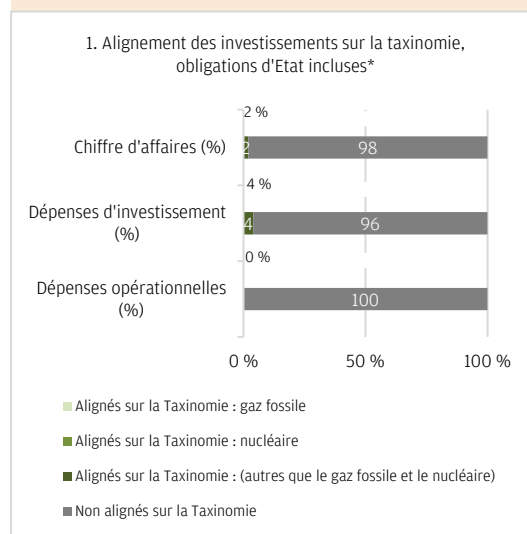
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 6 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,10 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 59,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 11,50 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7LLGHV7O4SUHQTHVG12**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 62,55 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,55 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,55 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,55 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 36,72 | États-Unis |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Gouvernement des marchés développés | 16,48 | Japon |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

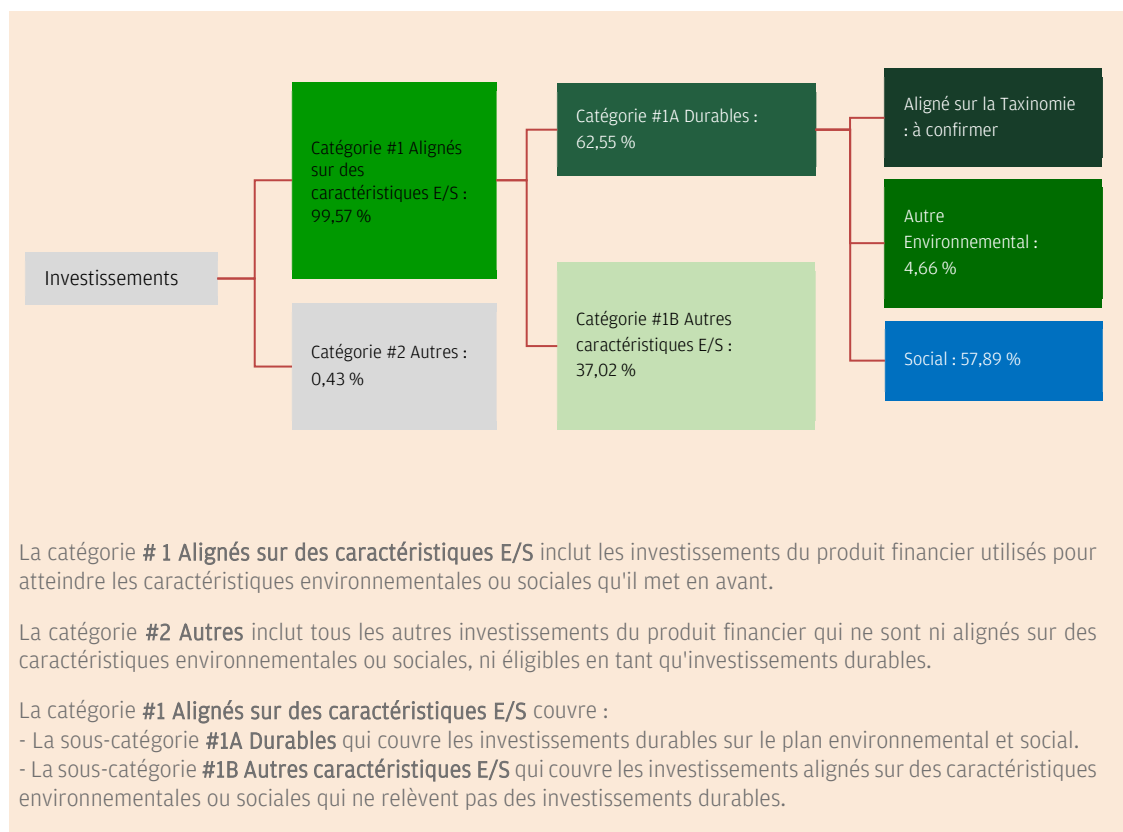
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,55 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 44,53 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 1,96 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 9,59 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 2,69 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 3,70 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 36,72 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

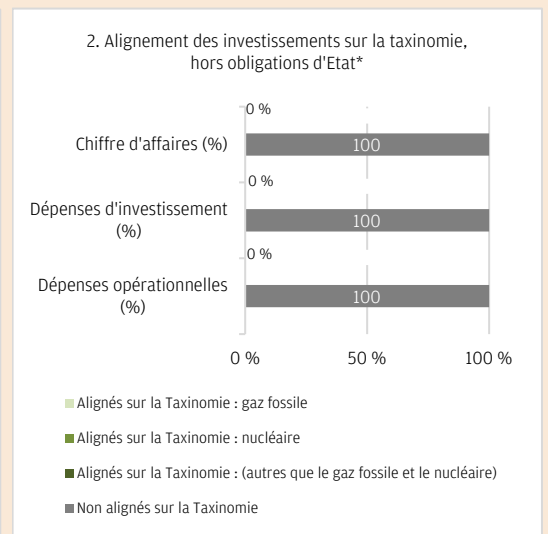
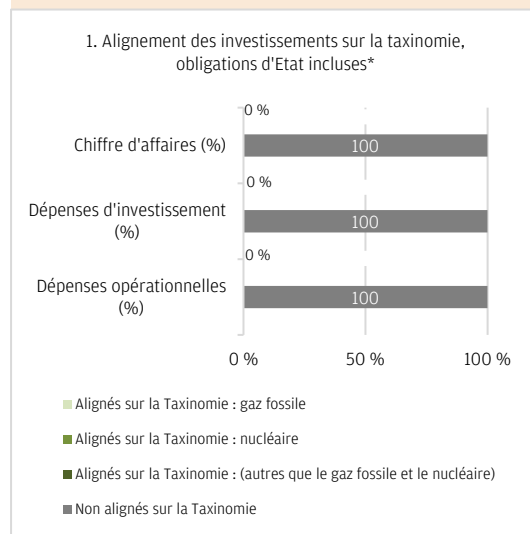
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4,66 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 57,89 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,43 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 63,30 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,52 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,30 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,52 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,30 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,30 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 35,20 | États-Unis |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Gouvernement des marchés développés | 13,93 | Japon |
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 12,00 | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

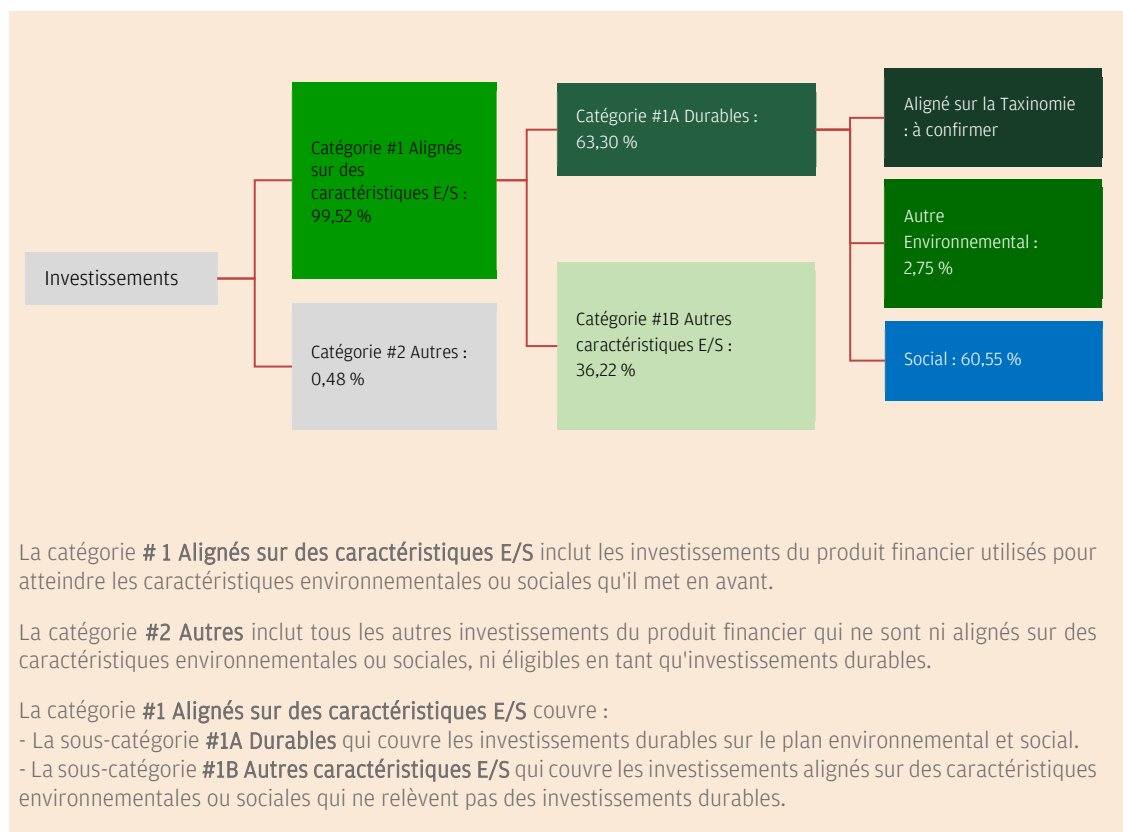
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,52 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,30 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 28,61 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 0,59 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 18,96 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 8,02 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 5,81 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 35,20 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

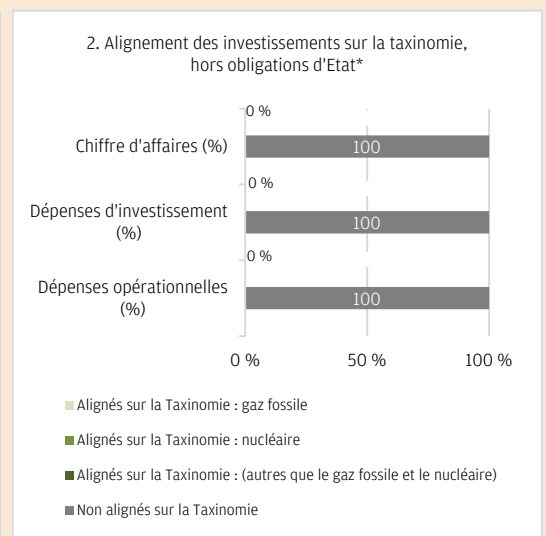
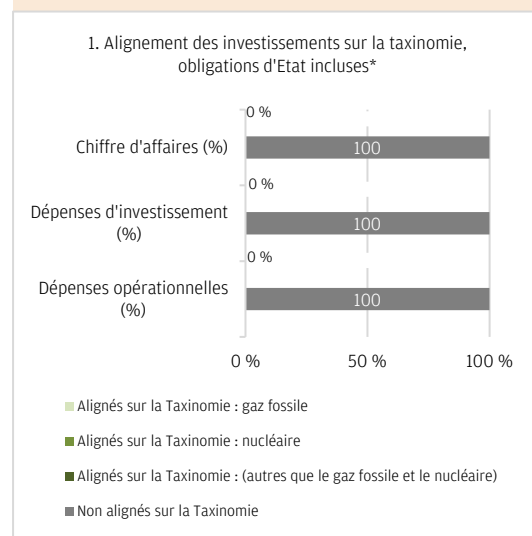
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 2,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 60,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 0,48 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003Q6KH0HKO9FY48**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

X Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 78,50 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,50 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,50 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 78,50 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|-------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | 9,27 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Biens de consommation discrétionnaire | 5,67 | États-Unis |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | 4,44 | États-Unis |
| APPLE INC | Technologies de l'information | 4,25 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | 4,09 | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 3,43 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Services de communication | 2,99 | États-Unis |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industries | 2,89 | États-Unis |
| CADENCE DESIGN SYS INC | Technologies de l'information | 2,68 | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 2,53 | Taiwan |
| NOVO NORDISK A/S-B | Soins de santé | 2,51 | Danemark |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Biens de consommation discrétionnaire | 2,49 | France |
| RELX PLC | Industries | 2,33 | Royaume-Uni |
| NESTLE SA-REG | Biens de consommation de base | 2,23 | Suisse |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

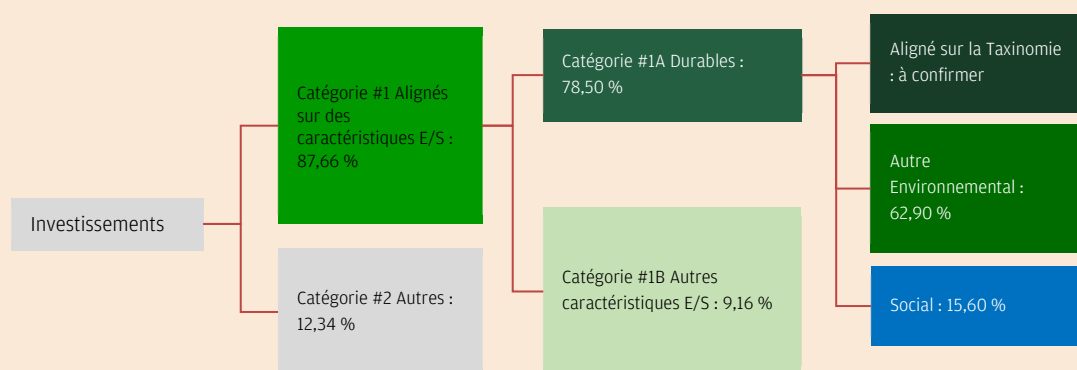
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,66 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,50 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,43 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 6,20 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 4,62 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,50 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 3,97 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 1,41 |
| Énergie | Énergie | 1,59 |
| Services financiers | Banques | 2,57 |
| Services financiers | Services financiers | 4,73 |
| Services financiers | Assurance | 0,93 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 5,97 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 5,28 |
| Industries | Biens d'équipement | 5,72 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 2,33 |
| Industries | Transports | 3,43 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 11,77 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 16,63 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 10,79 |
| Matériaux | Matériaux | 2,31 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

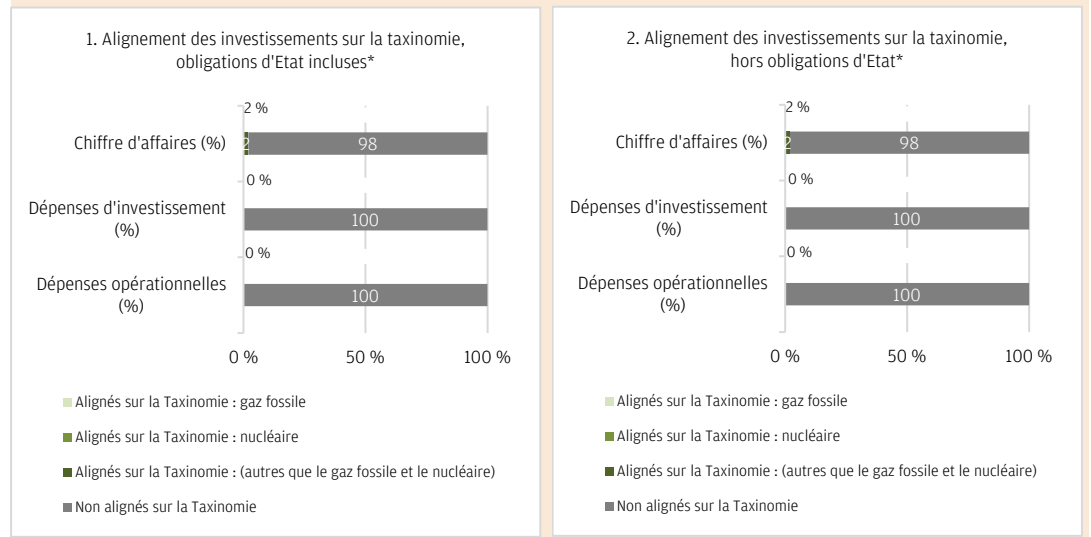
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,36 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 62,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 12,34 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300X0381CZ2MLJ082**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 66,08 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,08 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,08 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 66,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---|------------|-------------|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Équipements et services de soins de santé | 8,58 | ÉTATS-UNIS |
| ELI LILLY & CO | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 5,12 | ÉTATS-UNIS |
| ASTRAZENECA PLC | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 4,90 | ROYAUME-UNI |
| JOHNSON & JOHNSON | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 4,54 | ÉTATS-UNIS |
| NOVO NORDISK A/S-B | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 4,11 | DANEMARK |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 3,93 | ÉTATS-UNIS |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 3,72 | ÉTATS-UNIS |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Équipements et services de soins de santé | 3,28 | ÉTATS-UNIS |
| MERCK & CO. INC. | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 3,01 | ÉTATS-UNIS |
| AMGEN INC | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 2,97 | ÉTATS-UNIS |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 2,52 | SUISSE |
| CENTENE CORP | Équipements et services de soins de santé | 2,35 | ÉTATS-UNIS |
| ABBVIE INC | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 2,33 | ÉTATS-UNIS |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

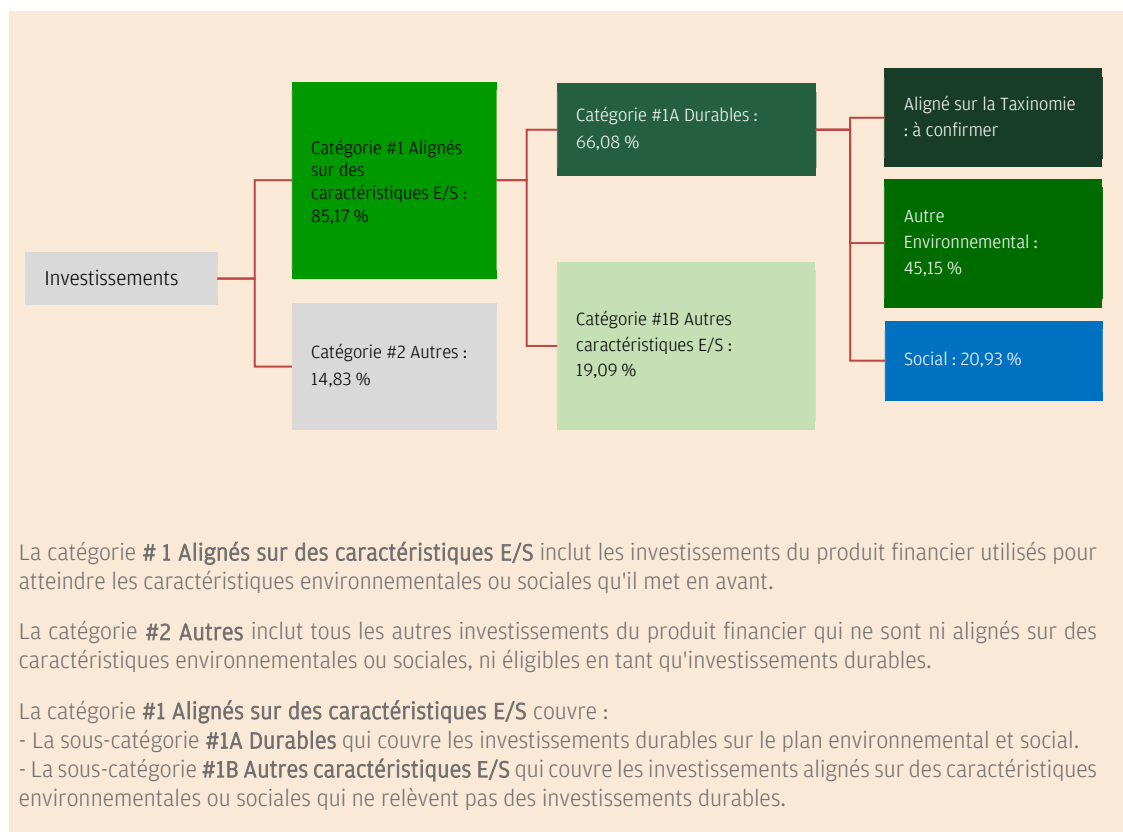
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,17 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,08 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions

fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---|--|------------|
| Équipements et services de soins de santé | Soins de santé Equipments et fournitures | 13,91 |
| Équipements et services de soins de santé | Prestataires et services de soins de santé | 17,00 |
| Équipements et services de soins de santé | Technologies des soins de santé | 1,24 |
| Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | Biotechnologies | 24,23 |
| Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | Outils et services dans les sciences de la vie | 9,44 |
| Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | Industrie pharmaceutique | 32,45 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

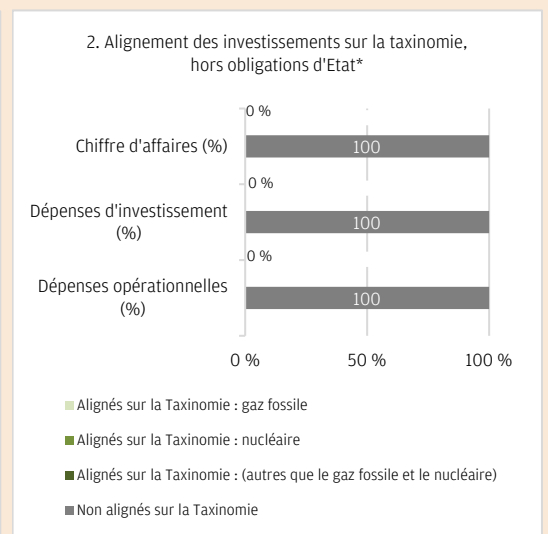
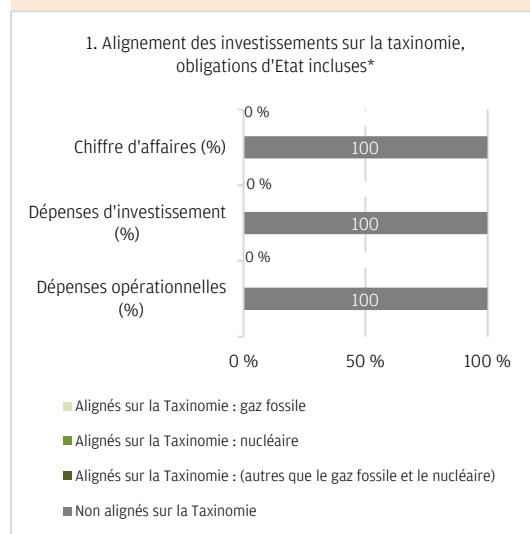
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 45,15 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 20,93 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 14,83 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities Fund (USD)**

Identifiant d'entité juridique : **5493003544OPIWYCW253**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 64,69 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,69 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,69 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,69 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| PROLOGIS INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 7,95 | ÉTATS-UNIS |
| EQUINIX INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 5,99 | ÉTATS-UNIS |
| PUBLIC STORAGE | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 4,20 | ÉTATS-UNIS |
| WELLTOWER INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 4,14 | ÉTATS-UNIS |
| INVITATION HOMES INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,89 | ÉTATS-UNIS |
| SUN COMMUNITIES INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,74 | ÉTATS-UNIS |
| UDR INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,55 | ÉTATS-UNIS |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,36 | ÉTATS-UNIS |
| VICI PROPERTIES INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,64 | ÉTATS-UNIS |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,52 | ÉTATS-UNIS |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,47 | ÉTATS-UNIS |
| KIMCO REALTY CORP | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,42 | ÉTATS-UNIS |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,40 | ÉTATS-UNIS |
| MITSUI FUDOSAN CO LTD | Gestion et promotion immobilière | 2,36 | JAPON |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

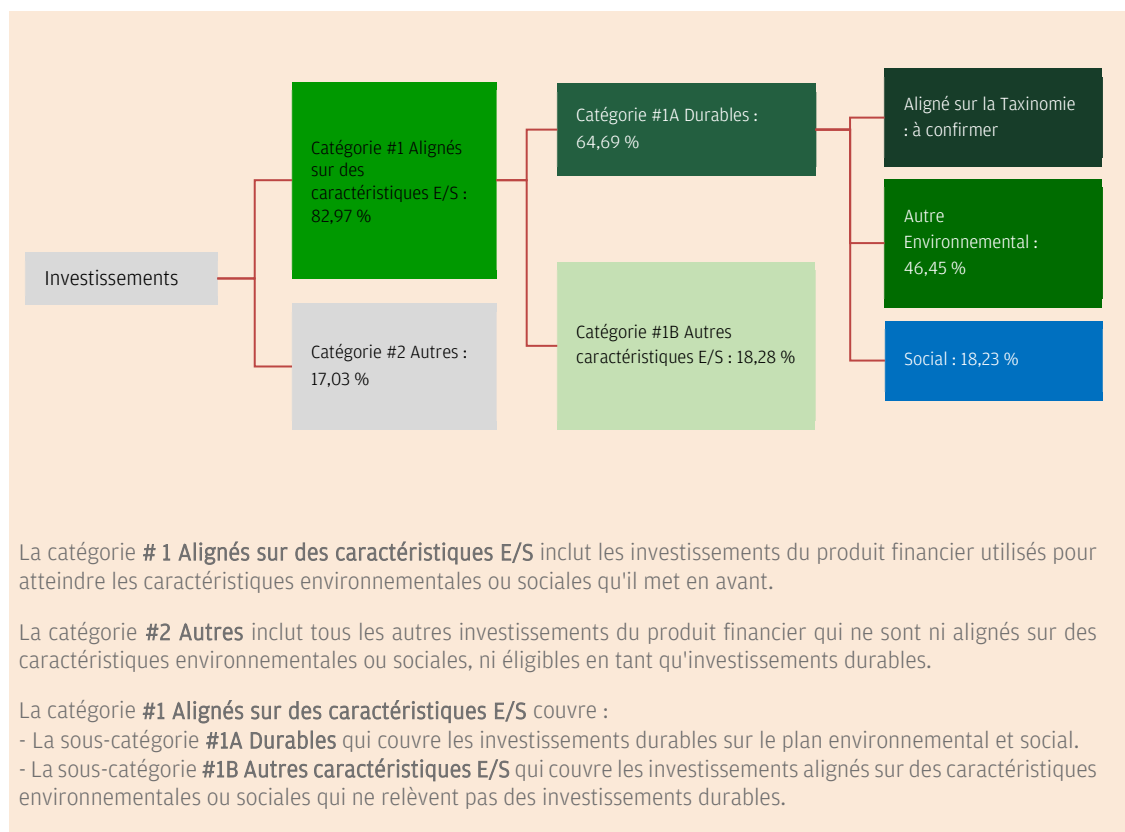
À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,69 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Biens de consommation durable et prêt-à-porter | Biens de consommation durables | 0,99 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Diversifiés | 5,04 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Soins de santé Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 6,39 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - hôtellerie et complexes | 2,16 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Industrielles | 18,64 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureaux | 6,48 |

| | | |
|--|---|-------|
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Résidentielles | 17,08 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Commerce de détail Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 9,03 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Spécialisés | 20,21 |
| Gestion et promotion immobilière | Gestion et promotion immobilière | 10,47 |
| Services de télécommunication | Services de télécommunication diversifiés | 1,83 |

Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

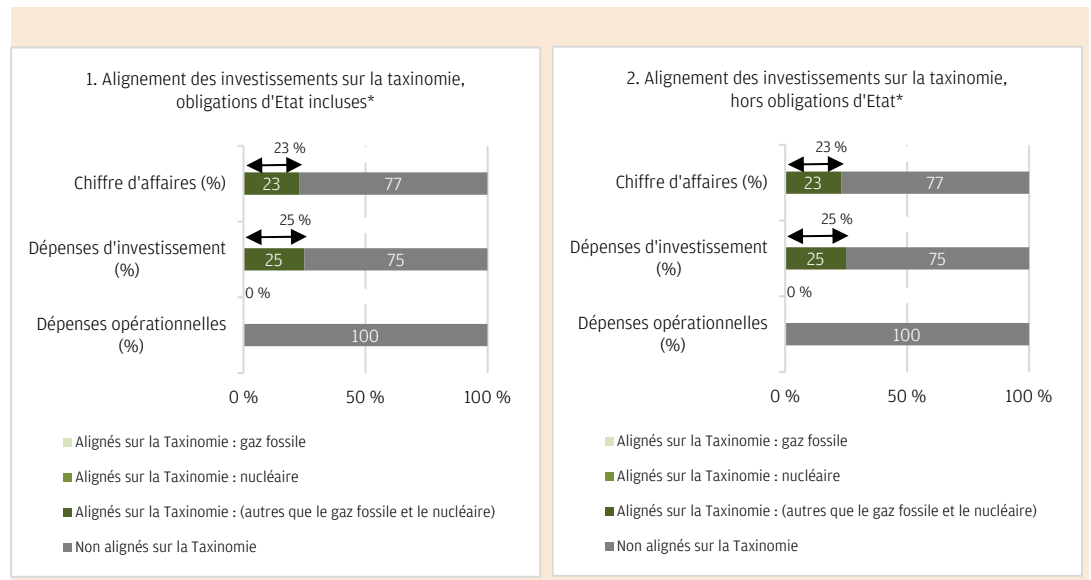
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements,

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 48 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 46,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 17,03 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300MXVQXVPNYE3W04****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 54,88 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,35 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,35 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,88 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|---------------|
| REPUBLIC OF ITALY | Obligations des marchés développés | 11,97 | Italie |
| GOVERNMENT OF JAPAN | Obligations des marchés développés | 8,78 | Japon |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN | Obligations des marchés développés | 8,26 | Allemagne |
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Bons/Billets du Trésor américain | 6,21 | États-Unis |
| EUROPEAN UNION | Supranational | 4,03 | International |
| CHINA DEVELOPMENT BANK | Obligations locales de marchés émergents | 3,37 | Chine |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Obligations des marchés développés | 3,17 | Allemagne |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMO | 2,93 | États-Unis |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION | Agency CMO | 2,53 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

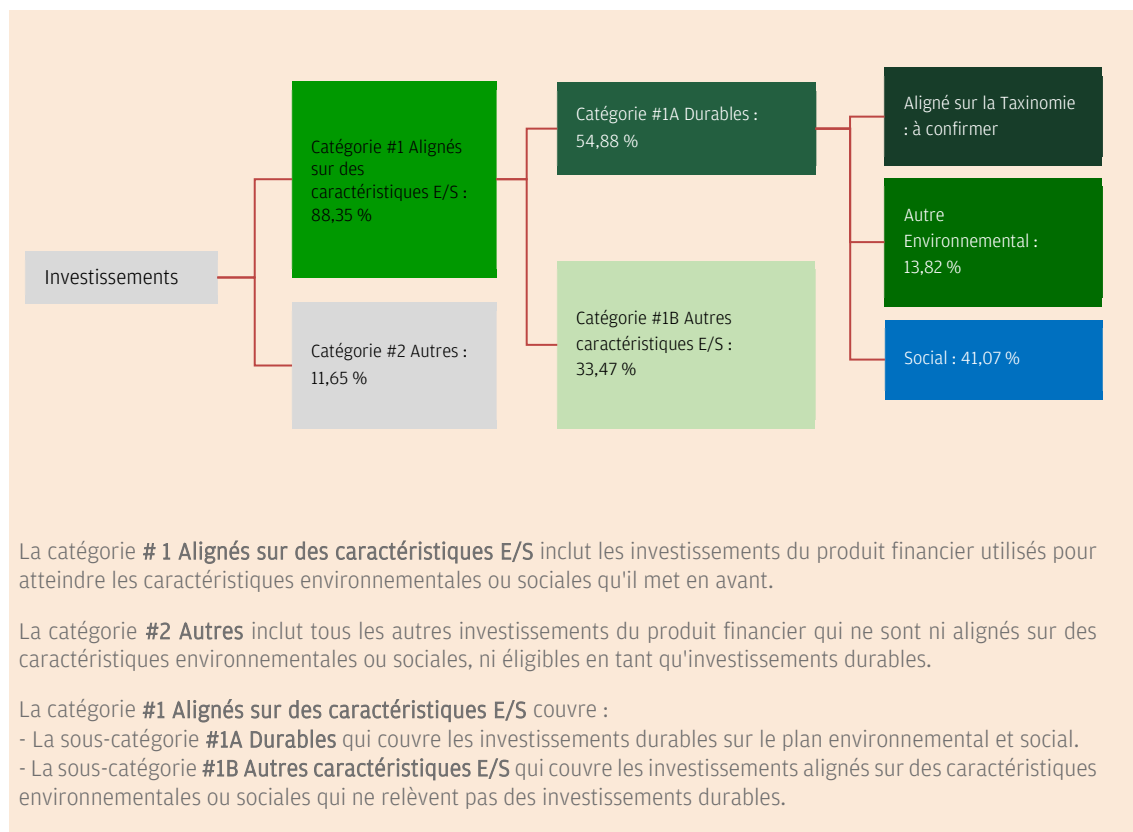
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,35 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,88 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|-------------------|
| Agency RMBS | Agency CMO | 0,69 |
| Agency RMBS | Intermédiation d'agence | 4,77 |
| CMBS | Location mono-famille | 0,15 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 33,87 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 5,44 |
| Finance | Services bancaires | 25,42 |
| Finance | Sociétés financières | 1,48 |
| Finance | Assurance | 0,25 |
| Industries | Communications | 0,54 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 0,52 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 0,52 |
| Industries | Énergie | 0,15 |
| Industries | Technologies | 0,99 |
| Industries | Transports | 0,65 |
| CMO hors Agency | Valeur nette immobilière | 0,24 |
| CMO hors Agency | Prime | 0,17 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 1,63 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 3,92 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 1,96 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 5,23 |
| US Agency | Dettes US Agency | 0,70 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 6,21 |
| Services aux collectivités | Électricité | 1,48 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

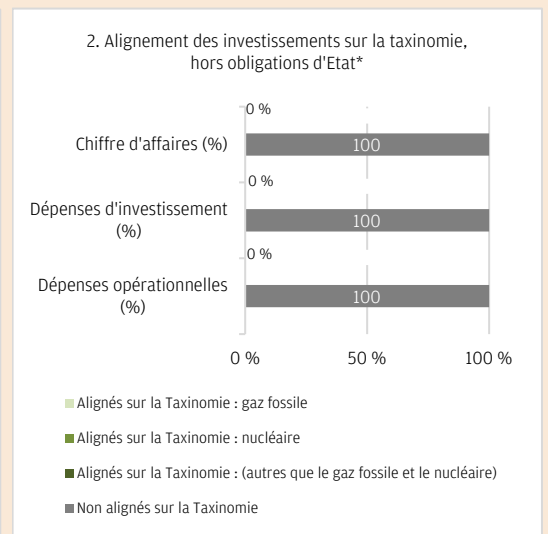
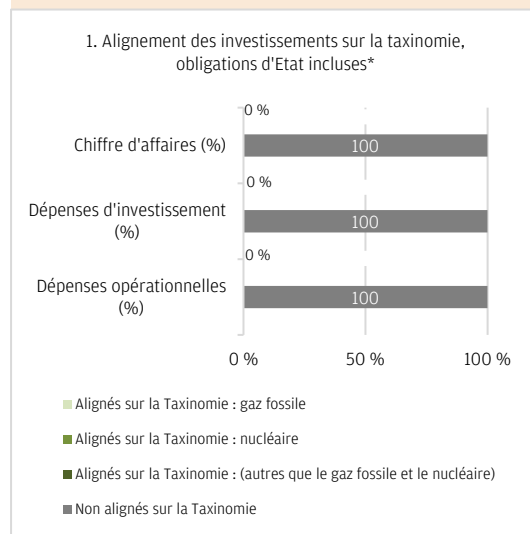
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 13,82 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 41,07 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 11,65 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **OPRXP6H02GP26R2IK085**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 25,20 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,20 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,20 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 25,20 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|-------------|
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMO | 8,46 | États-Unis |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMO | 6,37 | États-Unis |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION | Agency - Prêt CMBS | 4,44 | États-Unis |
| GOLDMAN SACHS GROUP, INC. | Services bancaires | 1,37 | États-Unis |
| HSBC HOLDINGS PLC. | Services bancaires | 1,37 | Royaume-Uni |
| CITIGROUP INC. | Services bancaires | 1,35 | États-Unis |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Obligations locales de marchés émergents | 1,14 | Brésil |
| MORGAN STANLEY | Services bancaires | 1,05 | États-Unis |
| UNITED MEXICAN STATES | Obligations locales de marchés émergents | 1,05 | Mexique |
| HCA INC. | Biens de consommation non cycliques | 1,00 | États-Unis |
| SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC | Services bancaires | 0,88 | Royaume-Uni |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Services bancaires | 0,74 | États-Unis |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 0,73 | Pologne |
| ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2018-2A | ABS - Prêt à la consommation | 0,68 | États-Unis |
| MEXICAN BONOS | Obligations locales de marchés émergents | 0,66 | Mexique |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

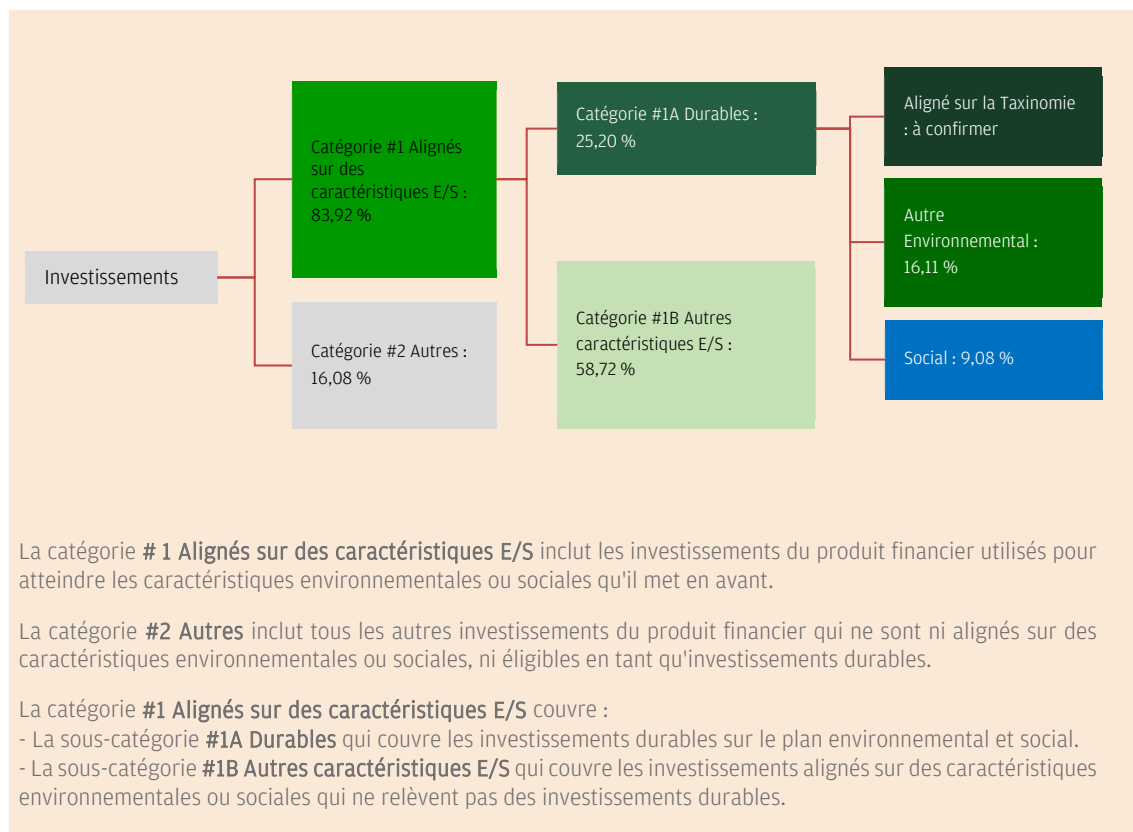
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,92 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 25,20 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|---|-------------------|
| ABS - Automobile | Prêt auto - Hors qualité supérieure | 0,09 |
| ABS - Automobile | Prêt auto - Qualité supérieure | 0,21 |
| ABS - Prêt à la consommation | Prêt à la consommation | 0,68 |
| ABS - Autres | ABS - Autres | 0,56 |
| ABS - Prêts étudiants | Prêts étudiants privés | 0,02 |
| ABS - Activité de gros | Activité de gros | 1,78 |
| ABS CLO | CLO/CDO | 4,02 |
| Agency - Prêt CMBS | Crédit Agency CMBS IO | 0,54 |
| Agency - Prêt CMBS | Agency CMBS subordonné | 1,34 |
| Agency CMO | Agency CMO à taux fixe | 1,22 |
| Agency CMO | CMO IO/PO/INV d'agence | 2,05 |
| Agency CMO Multifamilial | Agency CMO Multifamilial à taux fixe | 1,00 |
| Agency CMO Multifamilial | CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence | 5,00 |
| Agency Multifamilial Pass Through | Agency Multifamilial à taux fixe | 0,30 |
| Intermédiation d'agence | 10A | 0,26 |
| Intermédiation d'agence | 30A | 8,87 |
| Intermédiation d'agence | Autres pass through | 0,48 |
| Alt - A | ALT-A | 0,33 |
| Services bancaires | Services bancaires | 15,09 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,78 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 0,82 |
| Industries de base | Papier | 0,15 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,02 |
| Biens d'équipement | Aérospatial/Défense | 0,12 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,46 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,14 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 1,00 |
| Biens d'équipement | Environnement | 0,15 |
| Biens d'équipement | Emballage | 0,63 |
| Prêt CMBS | Prêt CMBS | 5,00 |
| CMBS Autres | Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde | 0,05 |
| Communications | Câble par satellite | 1,72 |
| Communications | Médias et Divertissements | 1,56 |
| Communications | Sans fil | 1,57 |
| Communications | Réseaux filaires | 1,37 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 2,45 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 1,05 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 0,35 |
| Biens de consommation cyclique | Construction immobilière | 0,15 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 0,71 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,03 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,07 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 0,77 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 0,95 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 0,80 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 2,69 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 1,64 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,14 |
| CRT | CRT | 0,38 |
| Électricité | Électricité | 5,55 |
| Obligations locales de marchés émergents | Obligations d'État locales des émergents locaux | 5,30 |

| | | |
|--|---|------|
| Énergie | Indépendant | 0,86 |
| Énergie | Intégré | 1,56 |
| Énergie | Central | 1,07 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 0,12 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 1,47 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,21 |
| Valeur nette immobilière | Valeur nette immobilière | 1,00 |
| Autres industries | Autres industries | 0,49 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,15 |
| Assurance | Vie | 0,63 |
| Assurance | IARD | 0,04 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 0,06 |
| Autres CMO hors agence | Autres CMO hors agence | 0,64 |
| Prêts hypothécaires à taux variable | PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE | 0,15 |
| PACE | PACE | 0,03 |
| Prime | PRIME | 0,17 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé | 0,20 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau | 0,04 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,27 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail | 0,13 |
| RPL | RPL | 0,01 |
| Emprunteur unique à actif unique | SASB - Propriétés multiples | 0,07 |
| Emprunteur unique à actif unique | SASB - Propriété unique | 1,21 |
| Souverain | Souverain | 3,16 |
| Supranational | Supranational | 0,66 |
| Technologies | Technologies | 4,90 |
| Transports | Compagnies aériennes | 0,65 |
| Transports | Chemins de fer | 0,08 |
| Transports | Services de transport | 0,78 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,12 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

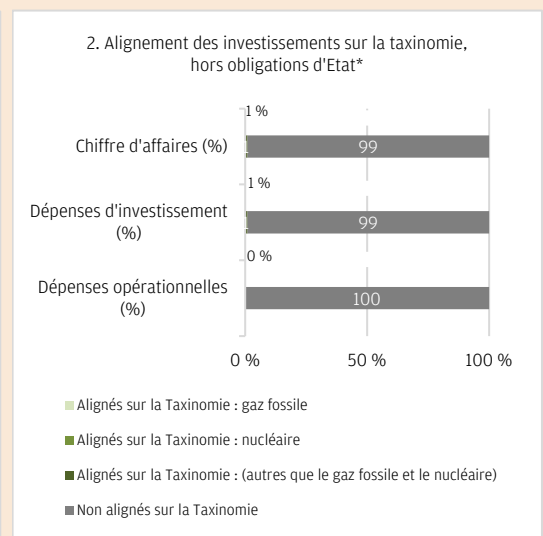
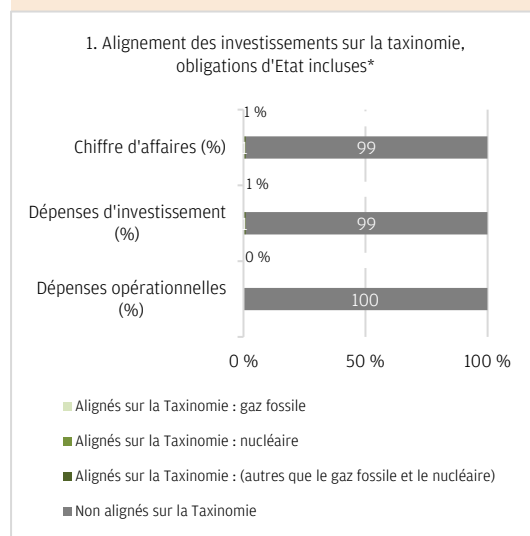
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,12 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 16,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 9,08 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 16,08 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300H4IXRBJR8X6H26**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 88,38 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 88,38 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 88,38 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 88,38 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies - Logiciels | 6,52 | ÉTATS-UNIS |
| AMAZON.COM INC | Médias | 3,72 | ÉTATS-UNIS |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Services et systèmes de santé | 3,50 | ÉTATS-UNIS |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 3,45 | ÉTATS-UNIS |
| PROGRESSIVE CORP | Assurance | 2,83 | ÉTATS-UNIS |
| NEXTERA ENERGY INC | Services aux collectivités | 2,64 | ÉTATS-UNIS |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | 2,61 | TAÏWAN |
| CME GROUP INC | Services financiers | 2,48 | ÉTATS-UNIS |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | Commerce de détail | 2,31 | MEXIQUE |
| NVIDIA CORP | Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | 2,30 | ÉTATS-UNIS |
| ASML HOLDING NV | Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | 2,24 | PAYS-BAS |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Commerce de détail | 2,18 | FRANCE |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | 2,16 | ÉTATS-UNIS |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | 2,05 | ÉTATS-UNIS |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Banques | 2,03 | INDE |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

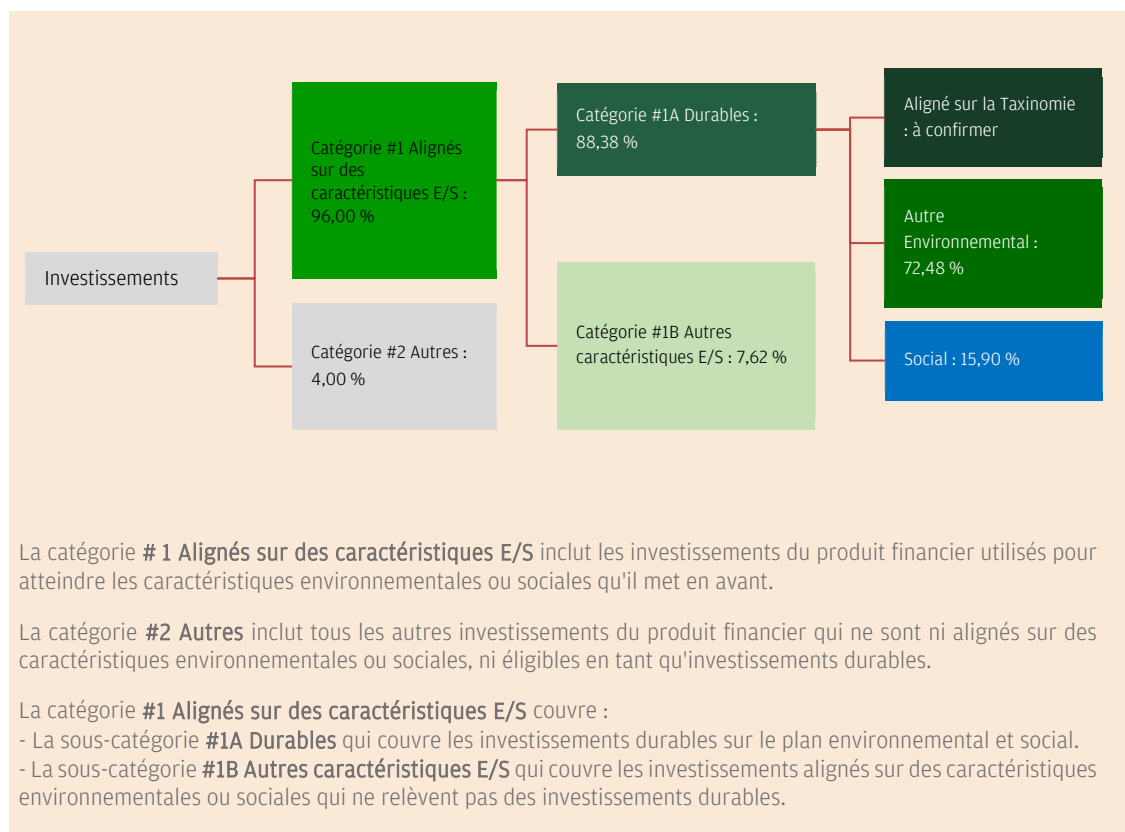
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,00 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 88,38 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans

quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|----------------------------------|---|------------|
| Automobile et pièces automobiles | Constructeurs automobiles | 1,73 |
| Automobile et pièces automobiles | Pièces automobiles et fournisseurs | 1,48 |
| Banques | Banques - Asie/Pacifique hors Japon | 2,03 |
| Banques | Banques - Europe | 2,39 |
| Banques | Banques - Amérique latine | 1,32 |
| Banques | Banques - Amérique du Nord | 1,02 |
| Banques | Prêts à la consommation et micro-prêts non garantis | 1,38 |
| Industries de base | Métaux de base - Cuivre | 0,56 |
| Industries de base | Produits de construction - Industries | 1,20 |
| Industries de base | Produits chimiques - Gaz industriels | 1,50 |
| Industries de base | Produits chimiques - Spécialités | 1,45 |

| | | |
|--|--|------|
| Industries de base | Carton d'emballage et papier | 1,10 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et soins personnels | 1,73 |
| Services financiers | Traitement des données et des transactions | 1,96 |
| Services financiers | Bourses | 4,09 |
| Services financiers | Paielements | 3,45 |
| Services et systèmes de santé | Habitations à occupations multiples | 3,50 |
| Industries cycliques | Systèmes de construction | 2,77 |
| Industries cycliques | Machines | 1,55 |
| Assurance | Assurance vie | 1,18 |
| Assurance | Assurance IARD | 4,40 |
| Assurance | Réassurance | 0,87 |
| Médias | Commerce électronique | 3,72 |
| Médias | Services Internet - vidéo | 1,66 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Biotechnologies | 3,58 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Outils et diagnostic dans les sciences de la vie | 2,05 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Implant médicaux | 1,42 |
| Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | Industrie pharmaceutique | 4,95 |
| Immobilier | Développeurs | 1,19 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Industrielles | 1,89 |
| Commerce de détail | Habillement | 2,85 |
| Commerce de détail | Articles de sport | 1,27 |
| Commerce de détail | Magasins discounts | 3,80 |
| Commerce de détail | Articles de luxe | 2,18 |
| Commerce de détail | Restauration | 1,04 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Semi-conducteurs au sens large | 3,34 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Grandes puces digitales | 5,58 |
| Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique | Biens d'équipement à semi-conducteur | 3,02 |
| Technologies - Logiciels | Logiciels | 6,52 |
| Télécommunications | Câble par satellite | 1,51 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités intégrés | 4,63 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

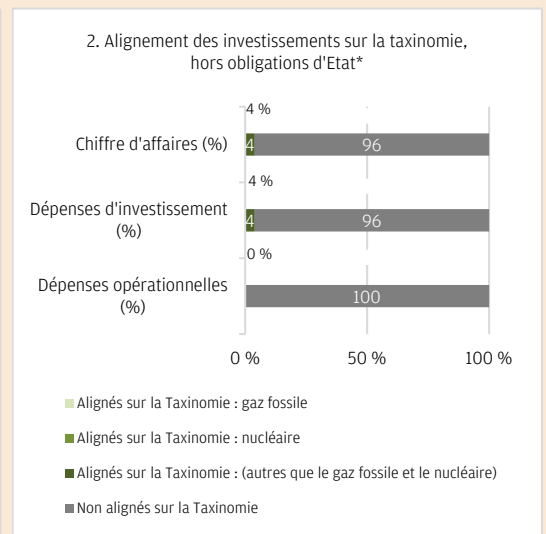
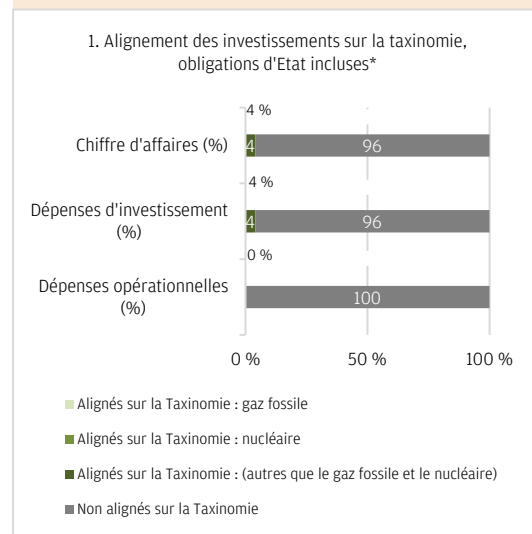
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 8 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,93 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 72,48 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 15,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 4,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300YPJO4RPGOB4V87**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 46,93 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,93 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| JOHNSON & JOHNSON | SOINS DE SANTÉ | 2,00 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | SOINS DE SANTÉ | 1,84 | États-Unis |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | SERVICES FINANCIERS | 1,67 | États-Unis |
| BROADCOM INC | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,56 | États-Unis |
| MERCK & CO. INC. | SOINS DE SANTÉ | 1,43 | États-Unis |
| EXXON MOBIL CORP | ÉNERGIE | 1,39 | États-Unis |
| CHEVRON CORP | ÉNERGIE | 1,29 | États-Unis |
| ABBVIE INC | SOINS DE SANTÉ | 1,13 | États-Unis |
| CISCO SYSTEMS INC | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 1,07 | États-Unis |
| COMCAST CORP-CLASS A | SERVICES DE COMMUNICATION | 1,03 | États-Unis |
| BANK OF AMERICA CORP | SERVICES FINANCIERS | 1,01 | États-Unis |
| NOVARTIS AG-REG | SOINS DE SANTÉ | 0,98 | Suisse |
| PFIZER INC | SOINS DE SANTÉ | 0,96 | États-Unis |
| SHELL PLC | ÉNERGIE | 0,94 | Royaume-Uni |
| WELLS FARGO & CO | SERVICES FINANCIERS | 0,84 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

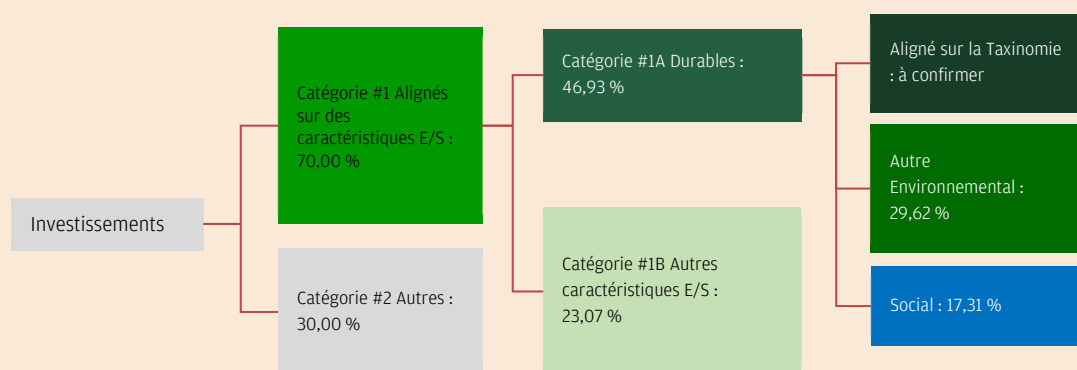
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,00 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|---|------------|
| SERVICES DE COMMUNICATION | MÉDIAS ET DIVERTISSEMENTS | 3,13 |
| SERVICES DE COMMUNICATION | SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION | 3,91 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 3,54 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 3,12 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | SERVICES À LA CONSOMMATION | 1,24 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | COMMERCE DE DÉTAIL | 4,28 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | VENTE AU DÉTAIL DE PRODUITS ALIMENTAIRES ET DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ | 0,77 |
| BIENS DE CONSOMMATION DE BASE | ALIMENTATION, BOISSON ET TABAC | 2,77 |
| ÉNERGIE | ÉNERGIE | 11,05 |
| SERVICES FINANCIERS | BANQUES | 11,29 |
| SERVICES FINANCIERS | SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS | 8,05 |
| SERVICES FINANCIERS | ASSURANCE | 5,37 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| SOINS DE SANTÉ | ÉQUIPEMENTS ET SERVICES DE SOINS DE SANTÉ | 5,30 |
| SOINS DE SANTÉ | BIOTECHNOLOGIES PHARMACEUTIQUES ET SCIENCES DE LA VIE | 10,45 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 6,35 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 0,56 |
| INDUSTRIES | TRANSPORTS | 1,33 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 2,45 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 0,56 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 1,92 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 4,99 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | 1,35 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,70 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

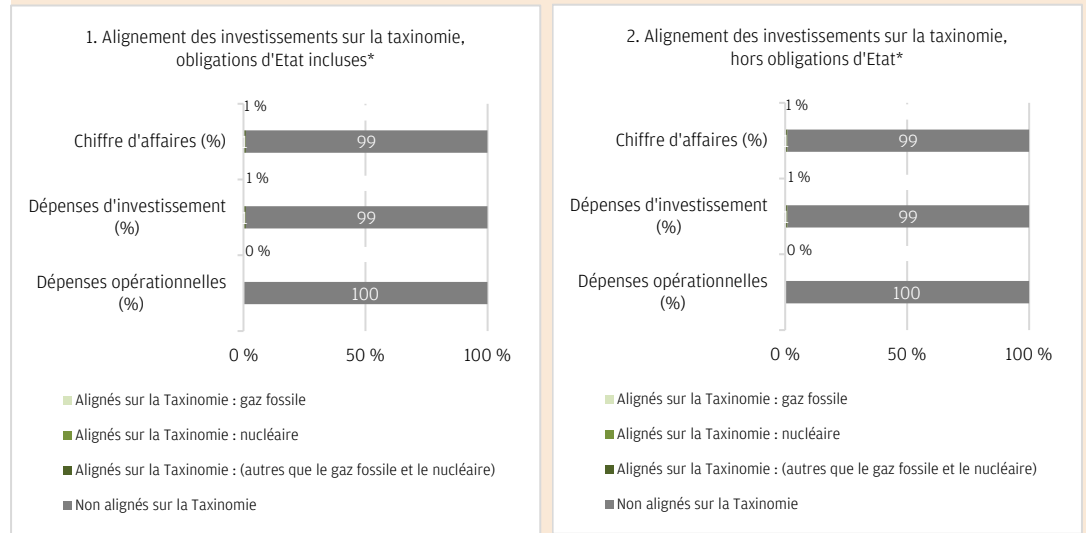
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,31 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 17,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,00 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7JU0081YXVVDVQIBX41**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 66,56 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,56 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 98,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,56 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 66,56 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 9,95 | Taiwan |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 9,29 | Iles Caïmans |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 4,56 | Hong Kong |
| MEITUAN | Biens de consommation discrétionnaire | 3,63 | Iles Caïmans |
| NETEASE INC | Services de communication | 2,80 | Iles Caïmans |
| TRIP.COM GROUP LTD | Biens de consommation discrétionnaire | 2,30 | Iles Caïmans |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Services financiers | 2,19 | Hong Kong |
| JD.COM INC - CL A | Biens de consommation discrétionnaire | 2,18 | Iles Caïmans |
| BAIDU INC-CLASS A | Services de communication | 2,09 | Iles Caïmans |
| GLOBAL UNICHIP CORP | Technologies de l'information | 1,99 | Taiwan |
| CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY | Immobilier | 1,72 | Iles Caïmans |
| DELTA ELECTRONICS INC | Technologies de l'information | 1,71 | Taiwan |
| BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A | Technologies de l'information | 1,69 | Chine |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | Biens de consommation de base | 1,63 | Iles Caïmans |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | Technologies de l'information | 1,57 | Taiwan |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

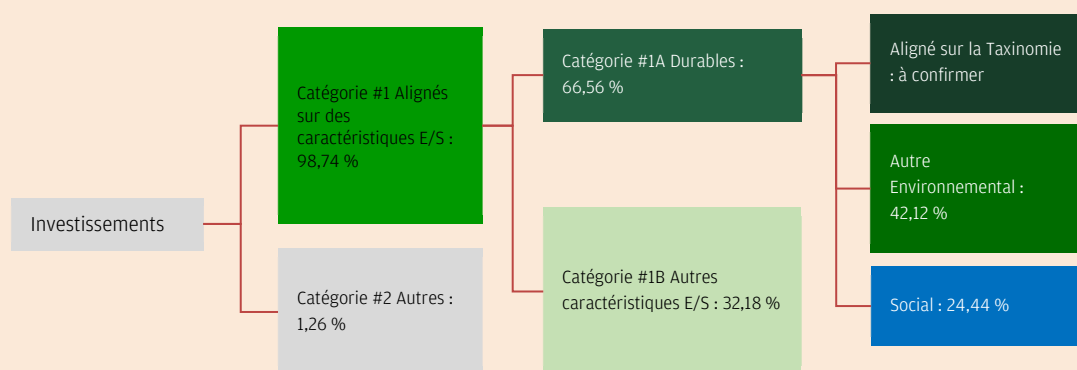
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 98,74 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,56 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 16,24 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 2,11 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 3,73 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 3,67 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 7,47 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 1,63 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 5,70 |
| Services financiers | Banques | 3,93 |
| Services financiers | Services financiers | 3,40 |
| Services financiers | Assurance | 6,12 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 1,76 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 1,32 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Biens d'équipement | 3,88 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 22,83 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 3,98 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 3,87 |
| Matériaux | Matériaux | 1,56 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 4,22 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,23 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

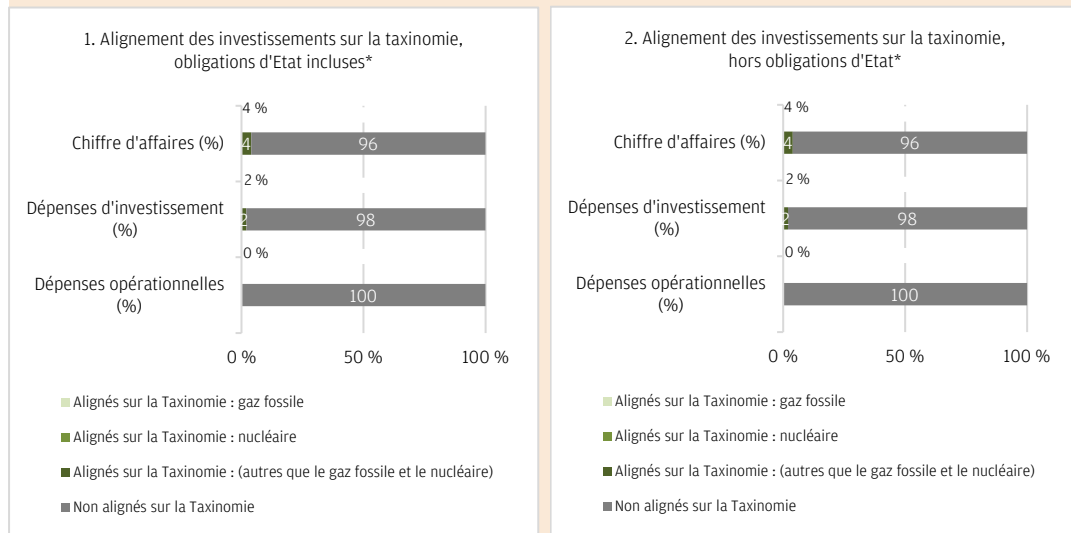
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 6 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,89 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 42,12 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 24,44 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 1,26 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CCWIOBKXSX03I51**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 13,73 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 13,73 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 13,73 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 13,73 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|-------------------------------------|------------|------------|
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMO | 24,91 | États-Unis |
| FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO | Agency - Prêt CMBS | 5,28 | États-Unis |
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Communications | 1,43 | États-Unis |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Biens de consommation cyclique | 1,27 | États-Unis |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Biens de consommation non cycliques | 0,86 | États-Unis |
| DISH DBS CORPORATION | Communications | 0,85 | États-Unis |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES 2017-C01 | CRT | 0,82 | États-Unis |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02 | CRT | 0,78 | États-Unis |
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | Biens de consommation non cycliques | 0,56 | Canada |
| FREDDIE MAC STRUCTURED AGENCY CREDIT RISK DEBT NOTES 2018-HQA1 | CRT | 0,53 | États-Unis |
| SPRINT LLC | Communications | 0,50 | États-Unis |
| SIRIUS XM RADIO INC | Communications | 0,47 | États-Unis |
| PETROLEOS MEXICANOS | Énergie | 0,39 | Mexique |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Souverain | 0,39 | Nigeria |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C06 | CRT | 0,38 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

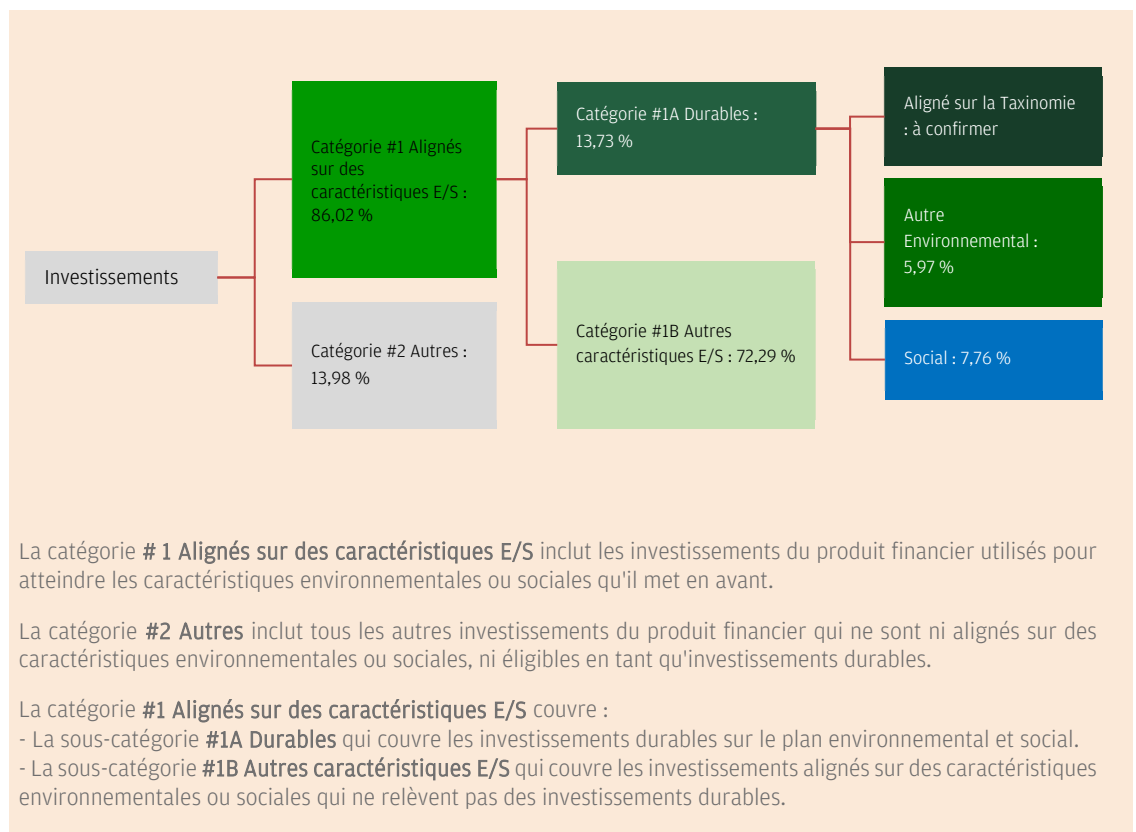
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,02 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 13,73 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|--|-------------------|
| ABS - Automobile | Prêt auto - Qualité supérieure | 0,15 |
| ABS - Prêt à la consommation | Prêt à la consommation | 1,24 |
| ABS - Financement de stocks | Financement de stocks | 0,16 |
| ABS - Autres | ABS - Autres | 0,39 |
| ABS - Activité de gros | Activité de gros | 1,81 |
| ABS CLO | CLO/CDO | 1,22 |
| Agency - Prêt CMBS | Crédit Agency CMBS IO | 0,57 |
| Agency - Prêt CMBS | Agency CMBS subordonné | 2,90 |
| Agency CMO | Agency CMO à taux fixe | 1,90 |
| Agency CMO | CMO IO/PO/INV d'agence | 1,60 |
| Agency CMO Multifamilial | Agency CMO Multifamilial à taux fixe | 0,27 |
| Agency CMO Multifamilial | CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence | 10,35 |
| Agency Multifamilial Pass Through | Agency Multifamilial à taux fixe | 0,35 |
| Intermédiation d'agence | 10A | 0,68 |
| Intermédiation d'agence | 20A | 0,04 |
| Intermédiation d'agence | 30A | 13,78 |
| Intermédiation d'agence | Autres pass through | 0,09 |
| Autre Agency PT | Autre Agency PT | 0,08 |
| Alt -A | ALT-A | 0,15 |
| Services bancaires | Services bancaires | 2,01 |
| Industries de base | Produits chimiques | 1,13 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 0,76 |
| Industries de base | Papier | 0,08 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,02 |
| Biens d'équipement | Aérospatial/Défense | 0,19 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,65 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,45 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 0,86 |
| Biens d'équipement | Environnement | 0,25 |
| Biens d'équipement | Emballage | 1,08 |
| Prêt CMBS | Prêt CMBS | 8,11 |
| CMBS Autres | Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde | 0,03 |
| Communications | Câble par satellite | 4,04 |
| Communications | Médias et Divertissements | 1,76 |
| Communications | Sans fil | 1,24 |
| Communications | Réseaux filaires | 0,86 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 2,39 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,98 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 1,09 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 1,25 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,23 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,25 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,19 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 1,73 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 0,90 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 2,76 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 1,67 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,35 |
| CRT | CRT | 5,57 |
| Électricité | Électricité | 1,38 |
| Énergie | Indépendant | 1,61 |
| Énergie | Intégré | 0,77 |

| | | |
|--|---|------|
| Énergie | Central | 2,44 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 0,29 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 0,51 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,13 |
| Agences étrangères | Agences étrangères | 0,06 |
| Valeur nette immobilière | Valeur nette immobilière | 0,79 |
| Autres industries | Autres industries | 0,24 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,26 |
| Assurance | Vie | 0,00 |
| Autres CMO hors agence | Autres CMO hors agence | 0,46 |
| Prêts hypothécaires à taux variable | PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE | 0,17 |
| Prime | PRIME | 0,04 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,21 |
| Revenu | Taxe spéciale | 0,01 |
| Emprunteur unique à actif unique | SASB - Propriété unique | 0,31 |
| Location mono-famille | SFR à emprunteur unique | 0,22 |
| Souverain | Souverain | 3,52 |
| Technologies | Technologies | 2,44 |
| Transports | Compagnies aériennes | 0,52 |
| Transports | Services de transport | 0,66 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

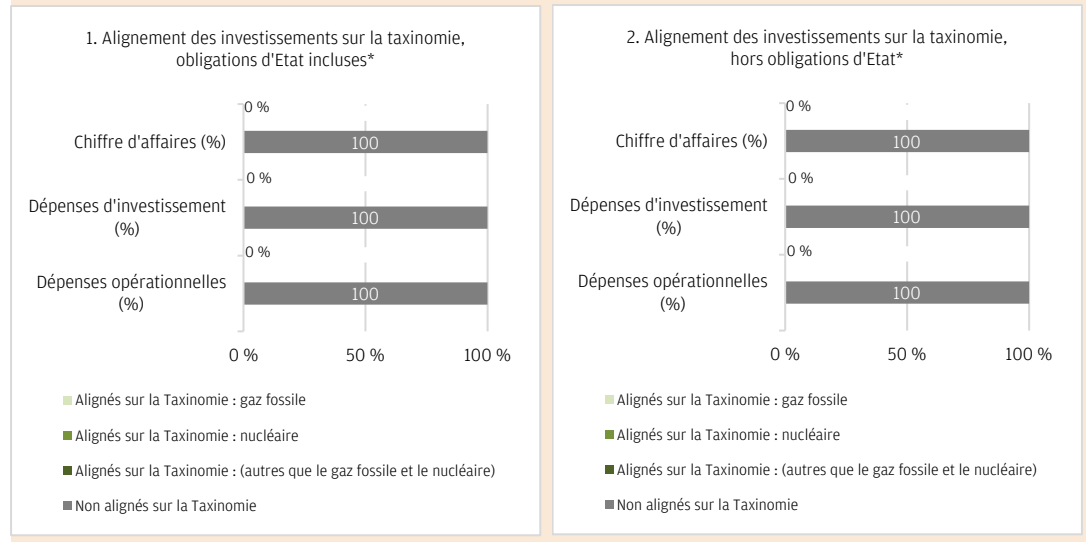
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,07 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 5,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 7,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 13,98 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493003R970EFSYXK249**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 66,49 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 95,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,49 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 66,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|-------|
| SONY GROUP CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 7,17 | Japon |
| KEYENCE CORP | Technologies de l'information | 7,13 | Japon |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | Services financiers | 5,44 | Japon |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | Matériaux | 4,65 | Japon |
| ITOCHU CORP | Industries | 4,62 | Japon |
| TOKYO ELECTRON LTD | Technologies de l'information | 4,11 | Japon |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | Industries | 4,00 | Japon |
| HOYA CORP | Soins de santé | 3,86 | Japon |
| ASICS CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 3,83 | Japon |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | Services de communication | 3,41 | Japon |
| NINTENDO CO LTD | Services de communication | 3,38 | Japon |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

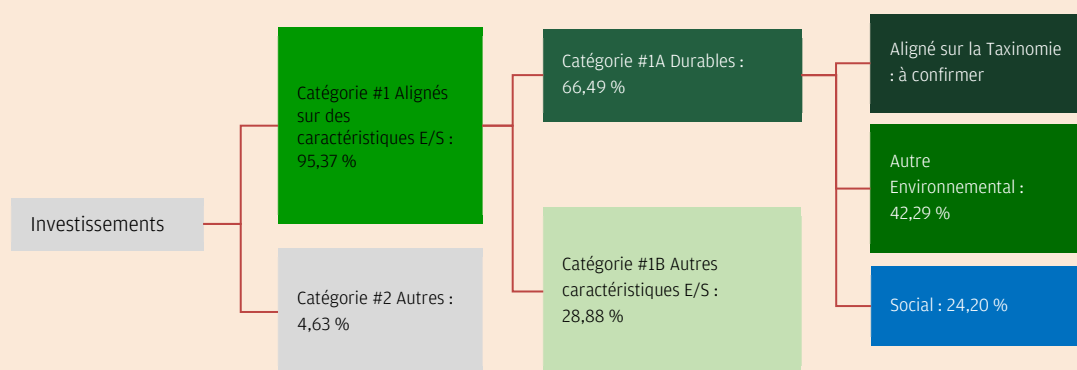
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 95,37 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 66,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 4,77 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 3,41 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 1,90 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 12,58 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 3,67 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,50 |
| Services financiers | Services financiers | 3,60 |
| Services financiers | Assurance | 7,25 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 8,45 |
| Industries | Biens d'équipement | 17,11 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 3,87 |

| | | |
|-------------------------------|--|------|
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 4,11 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 6,58 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 9,97 |
| Matériaux | Matériaux | 8,36 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

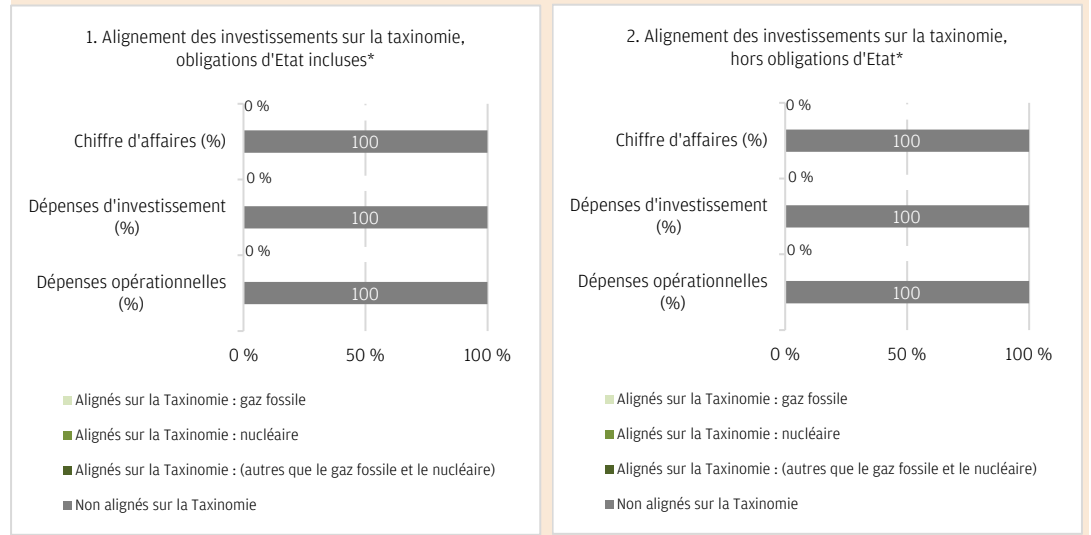
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx)

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,27 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 42,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 24,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 4,63 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EKWBOF3BJNMD27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 56,80 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 31 janvier 2023 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,80 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,37 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,80 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,80 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

31/01/2023 - 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------|
| Naspers Ltd | Biens de consommation discrétionnaire | 4,67 | Afrique du Sud |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | Services financiers | 4,34 | Arabie saoudite |
| AL RAJHI BANK | Services financiers | 4,12 | Arabie saoudite |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | Énergie | 3,14 | Arabie saoudite |
| FIRSTRAND LTD | Services financiers | 2,92 | Afrique du Sud |
| National Bank of Kuwait SAKP | Services financiers | 2,84 | Koweït |
| Qatar NationalBank QPSC | Services financiers | 2,52 | Qatar |
| SAUDI TELECOM CO | Services de communication | 2,46 | Arabie saoudite |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP | Matériaux | 2,12 | Arabie saoudite |
| STANDARD BANK GROUP LTD | Services financiers | 2,11 | Afrique du Sud |
| GOLD FIELDS LTD | Matériaux | 2,05 | Afrique du Sud |
| Riyad Bank | Services financiers | 1,95 | Arabie saoudite |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | Services financiers | 1,93 | Émirats arabes unis |
| EMAAR PROPERTIES PJSC | Immobilier | 1,75 | Émirats arabes unis |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD | Matériaux | 1,58 | Afrique du Sud |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

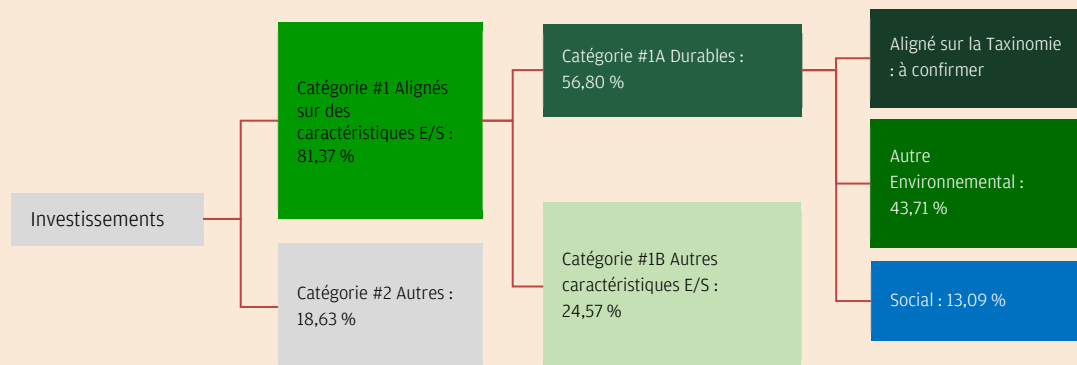
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,37 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,80 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Services de télécommunication | 6,48 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 6,28 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,74 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 5,12 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 1,57 |
| Énergie | Énergie | 6,64 |
| Services financiers | Banques | 32,63 |
| Services financiers | Services financiers | 4,75 |
| Services financiers | Assurance | 1,24 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 1,10 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 1,17 |
| Industries | Biens d'équipement | 2,29 |

| | | |
|----------------------------|--|-------|
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 0,65 |
| Industries | Transports | 1,14 |
| Matériaux | Matériaux | 10,54 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 2,95 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,00 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

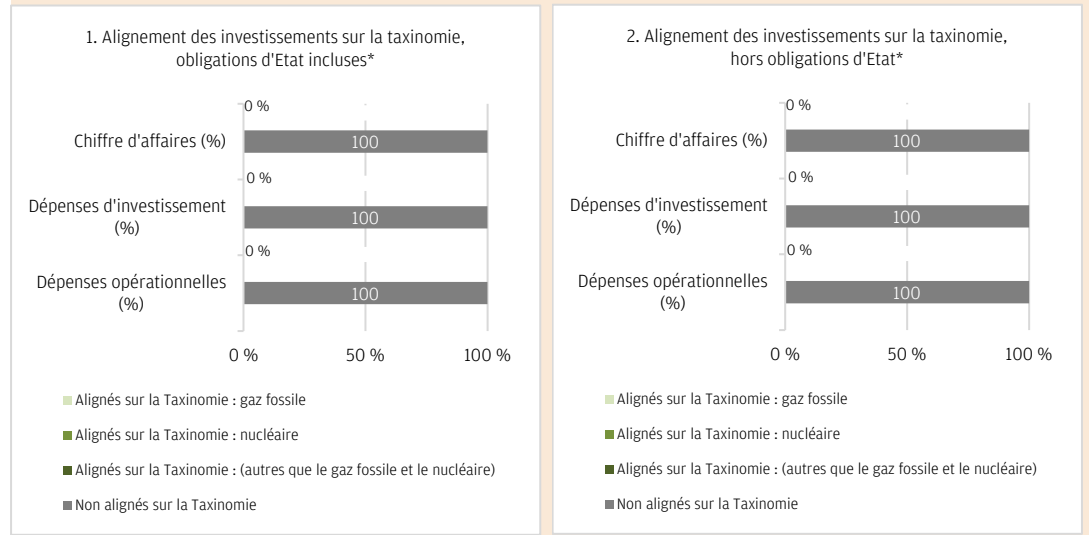
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 43,71 % des actifs à la fin de la période de référence.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social a été de 13,09 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,63 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300EJ62LIO6S2D472****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 17,15 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

La Stratégie s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers ses critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des positions longues considérées comme des investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 80,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,15 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par une méthodologie de notation ESG afin d'identifier les investissements susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

La méthodologie repose sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Le Gestionnaire Financier utilise une méthodologie de notation qui définit un seuil de score ou des critères minimaux d'éligibilité dont le respect est indispensable pour faire partie des 51 % de positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Sont déterminés comme durables les investissements qui contribuent aux objectifs sociaux ou environnements spécifiés soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence dans la contribution à l'objectif visé.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment intègre un seuil de bonne gouvernance ou des critères minimaux d'éligibilité, sur la base du type de titre, dont le respect est indispensable pour démontrer des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux titres pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains titres pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un titre doit atteindre un score minimal défini ou remplir les critères minimaux d'éligibilité et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 80,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,15 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant

les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

La Stratégie n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que la Stratégie a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel de positions longues allouées aux investissements durables au titre de la période de référence. La Stratégie était tenue d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, la Stratégie n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 17,15 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— *De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables

(indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, la Stratégie a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La Stratégie a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre les exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE | Gouvernement | 41,56 | ÉTATS-UNIS |
| RB GLOBAL INC | Industries | 1,99 | CANADA |
| CH ROBINSON WORLDWIDE INC | Industries | 1,55 | ÉTATS-UNIS |
| FLEX LTD | Technologies de l'information | 1,47 | ÉTATS-UNIS |
| GREEN PLAINS INC | Énergie | 1,22 | ÉTATS-UNIS |
| BERRY GLOBAL GROUP INC | Matériaux | 1,09 | ÉTATS-UNIS |
| MUELLER WATER PRODUCTS INC | Industries | 0,93 | ÉTATS-UNIS |
| TRAVEL + LEISURE CO | Biens de consommation discrétionnaire | 0,85 | ÉTATS-UNIS |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

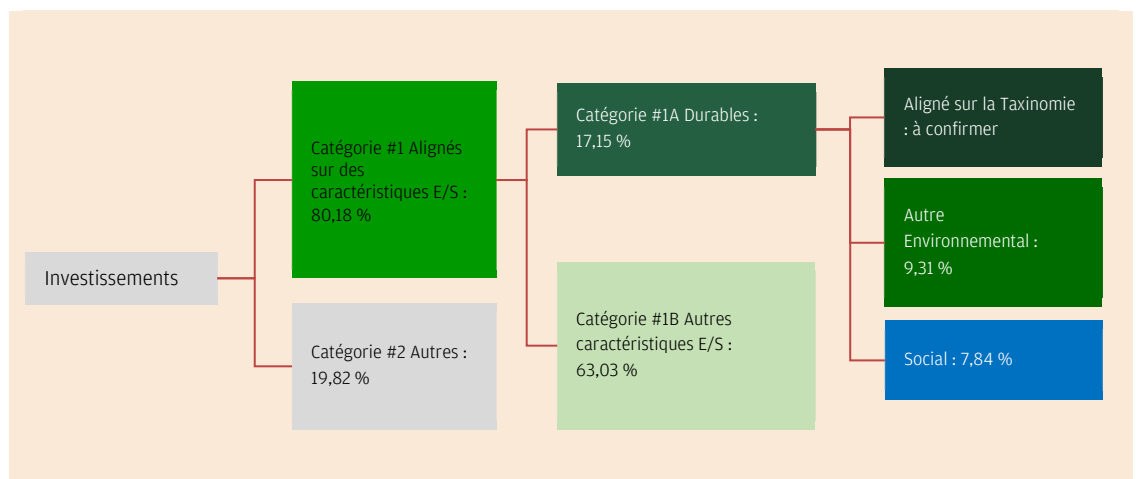
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, la Stratégie a alloué 80,18 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,15 % de ses positions longues à des investissements durables. La Stratégie ne s'est engagée à investir aucune proportion de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagée à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage des positions longues indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie # 1 **Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 **Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie #1A **Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que la Stratégie ait mis en avant certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'elle ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront exclus des résultats, mais inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-après dès ainsi que dans le tableau des Principaux Investissements.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|-------------------|
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobile et composants | 0,56 |
| Services financiers | Banques | 0,24 |
| Industries | Biens d'équipement | 3,83 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 3,71 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 0,53 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durables et habillement | 0,61 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,74 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | -0,32 |
| Indice crédit | Indice crédit | -1,33 |
| Énergie | Énergie | 1,38 |
| Indice actions | Indice actions | -0,02 |
| Actions mixtes | Actions mixtes | 0,34 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 0,43 |
| Services financiers | Services financiers | 4,16 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 0,36 |
| Change | Change | 0,06 |
| Gouvernement | Trésor américain | 51,49 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 1,40 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 0,66 |
| Services financiers | Assurance | 0,30 |
| Dérivés de taux d'intérêt | Dérivés de taux d'intérêt | 0,00 |
| Matériaux | Matériaux | 3,63 |
| Services de communication | Médias et divertissements | 3,74 |
| Titres hypothécaires | Titres hypothécaires | -0,14 |
| Soins de santé | Biotechnologies, pharmaceutiques et Sciences de la vie | 3,37 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | -0,11 |
| Technologies de l'information | Semiconducteurs et équipements semiconducteurs | 0,79 |

| | | |
|-------------------------------|---|------|
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 9,09 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 2,99 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 0,70 |
| Industries | Transports | 3,46 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,33 |
| Volatilité | Volatilité | 0,00 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

En attendant, la Stratégie n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables.

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

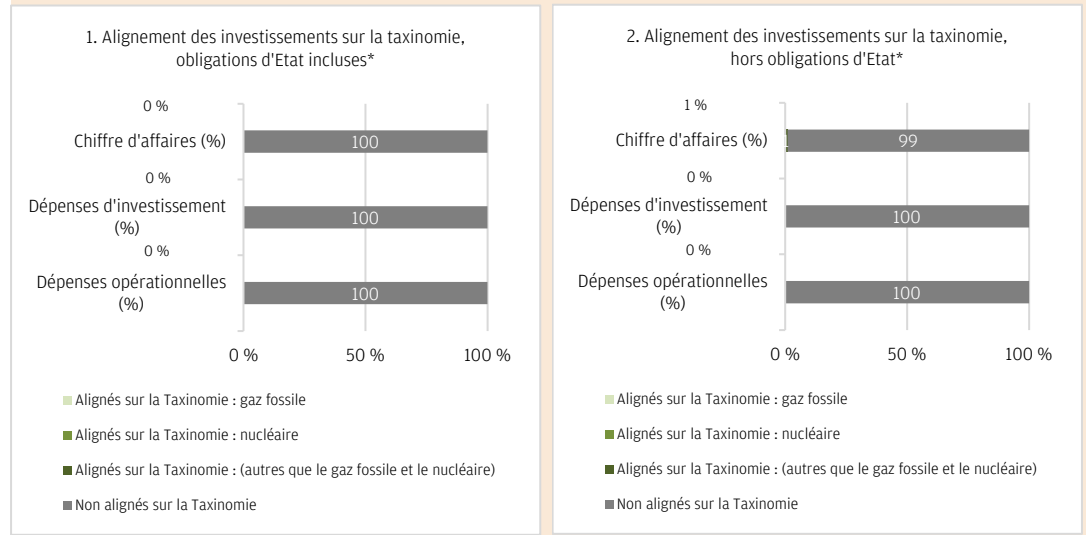
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, la Stratégie n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9,31 % des positions à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 7,84 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 19,82 % de positions longues classées dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage de positions longues dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

La Stratégie s'est également engagée à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales

ou sociales qu'il met en avant.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300N6FJS109RJBU80**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,17 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,17 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,17 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,17 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|--------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 7,17 | Taïwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologies de l'information | 5,24 | Corée du Sud |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Services de communication | 4,48 | Iles Caïmans |
| SONY GROUP CORP | Biens de consommation discrétionnaire | 3,40 | Japon |
| AIA GROUP LTD | Services financiers | 3,00 | Hong Kong |
| HDFC BANK LIMITED | Services financiers | 2,96 | Inde |
| CSL LTD | Soins de santé | 2,78 | Australie |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | Services financiers | 2,56 | Hong Kong |
| KEYENCE CORP | Technologies de l'information | 2,56 | Japon |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | Services financiers | 2,40 | Indonésie |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | Soins de santé | 2,06 | Japon |
| MACQUARIE GROUP LTD | Services financiers | 2,05 | Australie |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | Industries | 2,00 | Japon |
| MURATA MANUFACTURING CO LTD | Technologies de l'information | 2,00 | Japon |
| T&D HOLDINGS INC | Services financiers | 1,88 | Japon |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

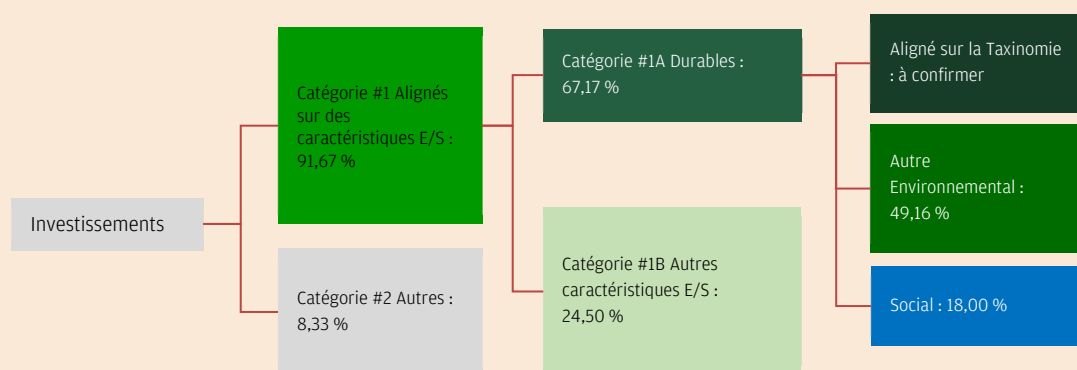
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,67 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,17 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie # 1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,83 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 1,42 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 7,54 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 3,87 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 1,06 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 0,94 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,19 |
| Services financiers | Banques | 8,04 |
| Services financiers | Services financiers | 5,78 |
| Services financiers | Assurance | 5,61 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 2,33 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 7,52 |
| Industries | Biens d'équipement | 7,12 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 2,91 |
| Industries | Transports | 1,02 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 10,02 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 2,32 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 13,46 |
| Matériaux | Matériaux | 5,47 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 1,68 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

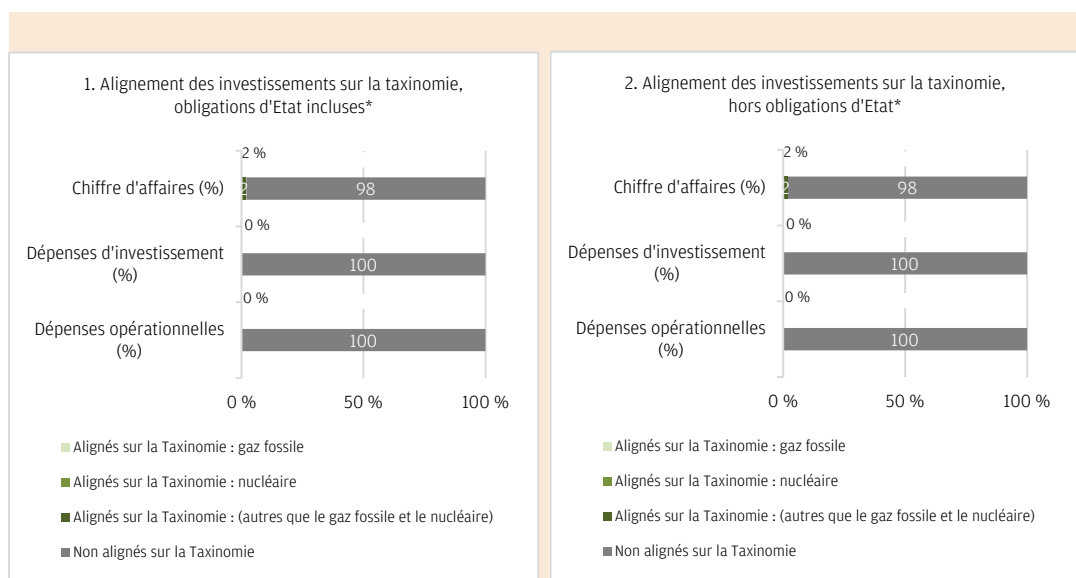
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,63 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 49,16 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,00 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 8,33 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Sterling Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **ED1V00EOTSL6XSH5VB56**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 37,49 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,57 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,49 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 37,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le

Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|---------------|
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | Services aux collectivités | 6,03 | France |
| THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC | Services aux collectivités | 3,89 | Royaume-Uni |
| EVERSHOLT FUNDING PLC | Industries | 2,79 | Royaume-Uni |
| HEATHROW FUNDING LIMITED | Industries | 2,66 | Jersey |
| EUROPEAN UNION | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,60 | International |
| SOUTHERN GAS NETWORKS PLC | Services aux collectivités | 2,55 | Royaume-Uni |
| ORANGE SA | Industries | 2,36 | France |
| REPUBLIC OF ITALY | Gouvernement des marchés développés | 2,30 | Italie |
| AT&T INC | Industries | 2,24 | États-Unis |
| CADENT FINANCE PLC | Services aux collectivités | 2,12 | Royaume-Uni |
| WELLTOWER OP LLC | Finance | 1,93 | États-Unis |
| CENTRICA PLC | Services aux collectivités | 1,89 | Royaume-Uni |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. | Services aux collectivités | 1,82 | Pays-Bas |
| SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC | Services aux collectivités | 1,79 | Royaume-Uni |
| GREAT ROLLING STOCK CO PLC/THE | Industries | 1,72 | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

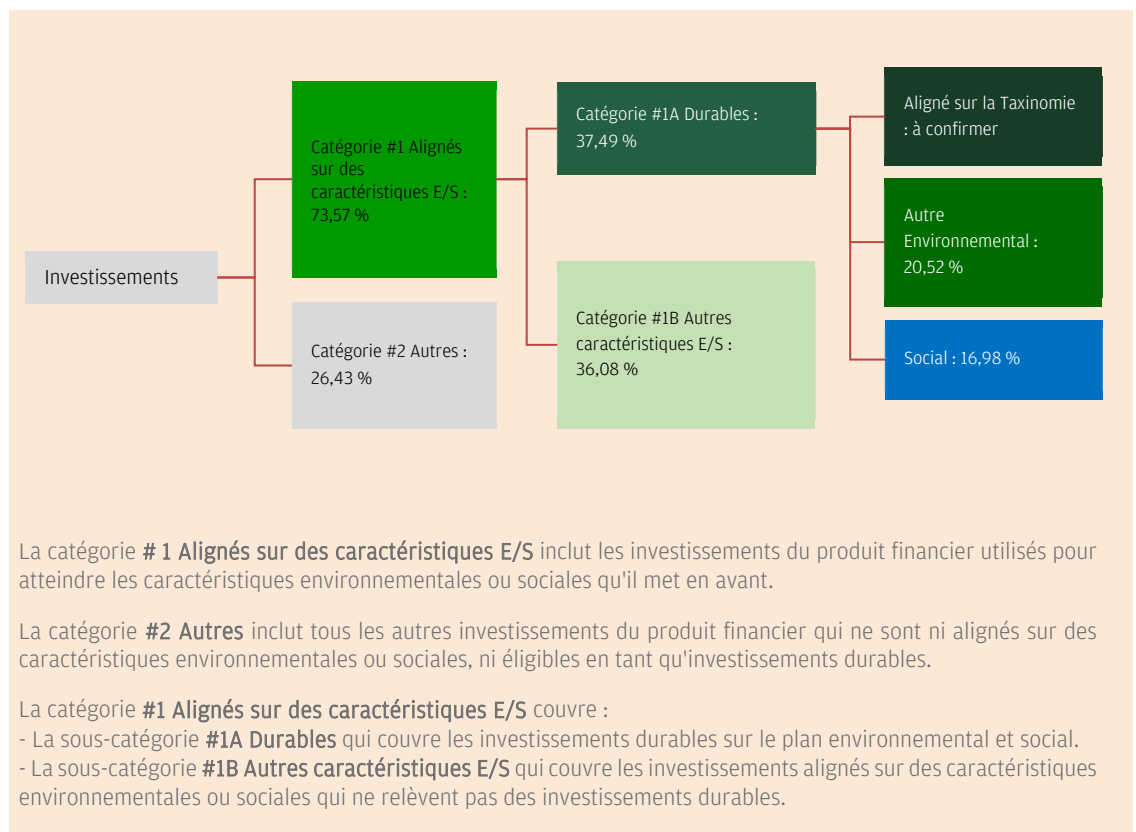
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,57 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,49 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| ABS | ABS - Automobile | 0,15 |
| CMBS | CMBS Autres | 1,41 |
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 2,30 |
| Finance | Services bancaires | 11,13 |
| Finance | Sociétés financières | 1,55 |
| Finance | Autres services financiers | 10,94 |
| Finance | Assurance | 1,29 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,93 |
| Industries | Industries de base | 0,26 |
| Industries | Biens d'équipement | 2,92 |
| Industries | Communications | 11,03 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 1,59 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 1,76 |
| Industries | Technologies | 0,46 |
| Industries | Transports | 8,07 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 0,79 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 3,46 |
| Services aux collectivités | Électricité | 18,24 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 9,58 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 6,59 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

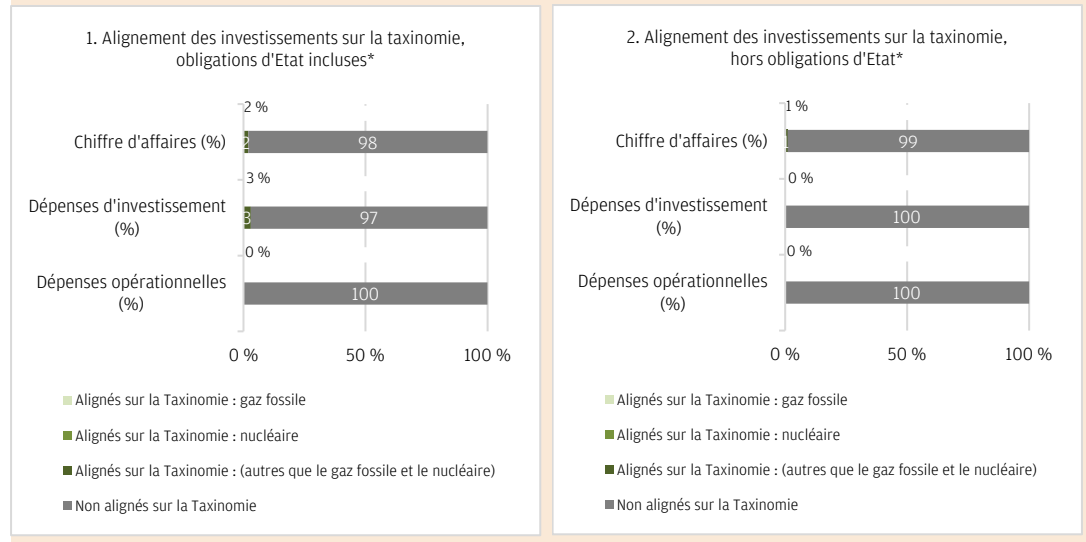
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 1 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,24 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 20,52 % des actifs à la fin de la période de référence.

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,98 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 26,43 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Identifiant d'entité juridique : **549300HCKFQUEXP2QU08**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 28,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir son exposition à la thématique des thérapies géniques en investissant dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. La thématique des thérapies géniques, thème ciblé en priorité par le Compartiment, s'inscrit dans le droit fil de la poursuite des principes qui visent à l'échelle mondiale à améliorer la finance durable et socialement responsable en relation avec la promotion d'une bonne santé et du bien-être. Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,70 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné aux investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir des investissements dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. Afin d'identifier ces sociétés, le Gestionnaire Financier a eu recours au ThemeBot, outil exclusif de traitement automatique du langage naturel, qui :

- A identifié et déterminé la pertinence de mots clés et de concepts liés à la thématique, et
- A étudié les documents rendus publics, tels que les déclarations prévues par la réglementation, les rapports de courtiers, les dépêches d'actualités ou les profils d'entreprise, afin d'identifier les sociétés qui offrent l'exposition la plus forte à la thématique.

Le Gestionnaire Financier a supervisé et surveillé le processus d'identification de la thématique et de construction du portefeuille et a activement sélectionné les titres pour le portefeuille du Compartiment.

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe

dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,70 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 28,70 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— ***De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------|
| VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED | Biens de consommation non cycliques | 3,44 | États-Unis |
| NOVARTIS AG | Biens de consommation non cycliques | 3,34 | Suisse |
| GILEAD SCIENCES INC | Biens de consommation non cycliques | 3,27 | États-Unis |
| BIOGEN INC | Biens de consommation non cycliques | 3,24 | États-Unis |
| IONIS PHARMACEUTICALS, INC. | Biens de consommation non cycliques | 3,20 | États-Unis |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC. | Biens de consommation non cycliques | 3,13 | États-Unis |
| ASTELLAS PHARMA INC | Biens de consommation non cycliques | 3,10 | Japon |
| ROCHE HOLDING AG | Biens de consommation non cycliques | 3,06 | Suisse |
| BIO-TECHNE CORPORATION | Biens de consommation non cycliques | 3,03 | États-Unis |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED | Biens de consommation non cycliques | 2,98 | Japon |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | Biens de consommation non cycliques | 2,96 | États-Unis |
| AMGEN INC. | Biens de consommation non cycliques | 2,92 | États-Unis |
| LEGEND BIOTECH CORPORATION | Biens de consommation non cycliques | 2,85 | Iles Caïmans |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY | Biens de consommation non cycliques | 2,81 | États-Unis |
| SAREPTA THERAPEUTICS, INC. | Biens de consommation non cycliques | 2,79 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

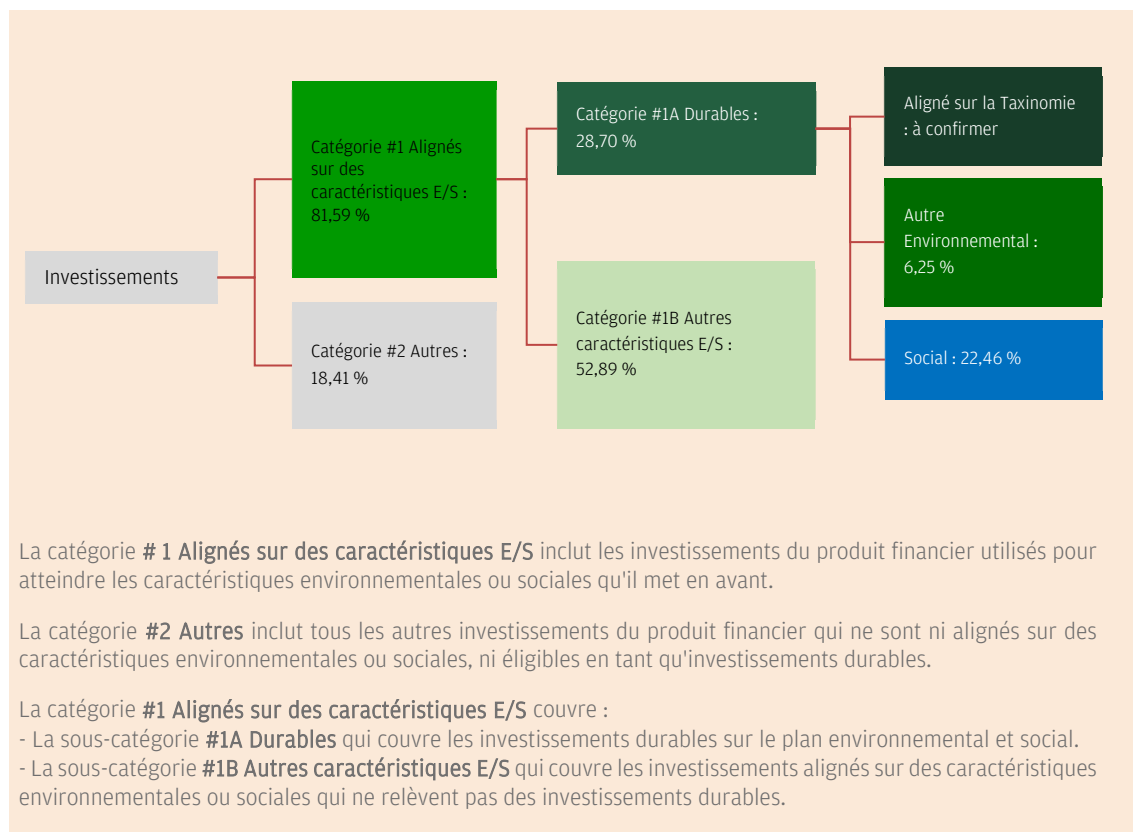
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,59 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,70 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,36 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 75,92 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 23,60 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

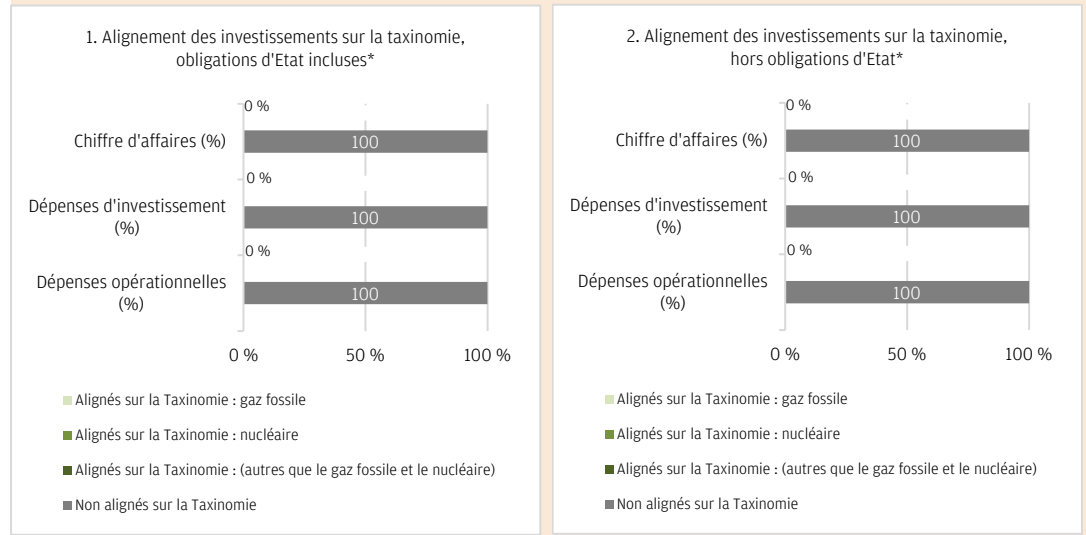
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 6,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 18,41 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493002K5UKF26HBB985**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 53,95 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,38 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,38 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,95 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|--|------------|-----------------------|
| MEXICAN BONOS | Obligations locales de marchés émergents | 3,38 | Mexique |
| INDONESIA TREASURY BOND | Obligations locales de marchés émergents | 3,37 | Indonésie |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED | Électricité | 3,36 | Taiwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD. | Électricité | 3,17 | Corée (République de) |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F | Obligations locales de marchés émergents | 3,08 | Brésil |
| THAILAND GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 2,91 | Thaïlande |
| GOVERNMENT OF MALAYSIA | Obligations locales de marchés émergents | 2,56 | Malaisie |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 2,50 | Afrique du Sud |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 2,22 | Pologne |
| CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | Obligations locales de marchés émergents | 1,82 | République Tchèque |
| NETEASE, INC. | Technologies | 1,63 | Iles Caïmans |
| COLOMBIAN TES | Obligations locales de marchés émergents | 1,57 | Colombie |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK | Services bancaires | 1,37 | Indonésie |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | Biens de consommation non cycliques | 1,27 | Chine |
| HAIER SMART HOME CO LTD | Biens de consommation non cycliques | 1,18 | Chine |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

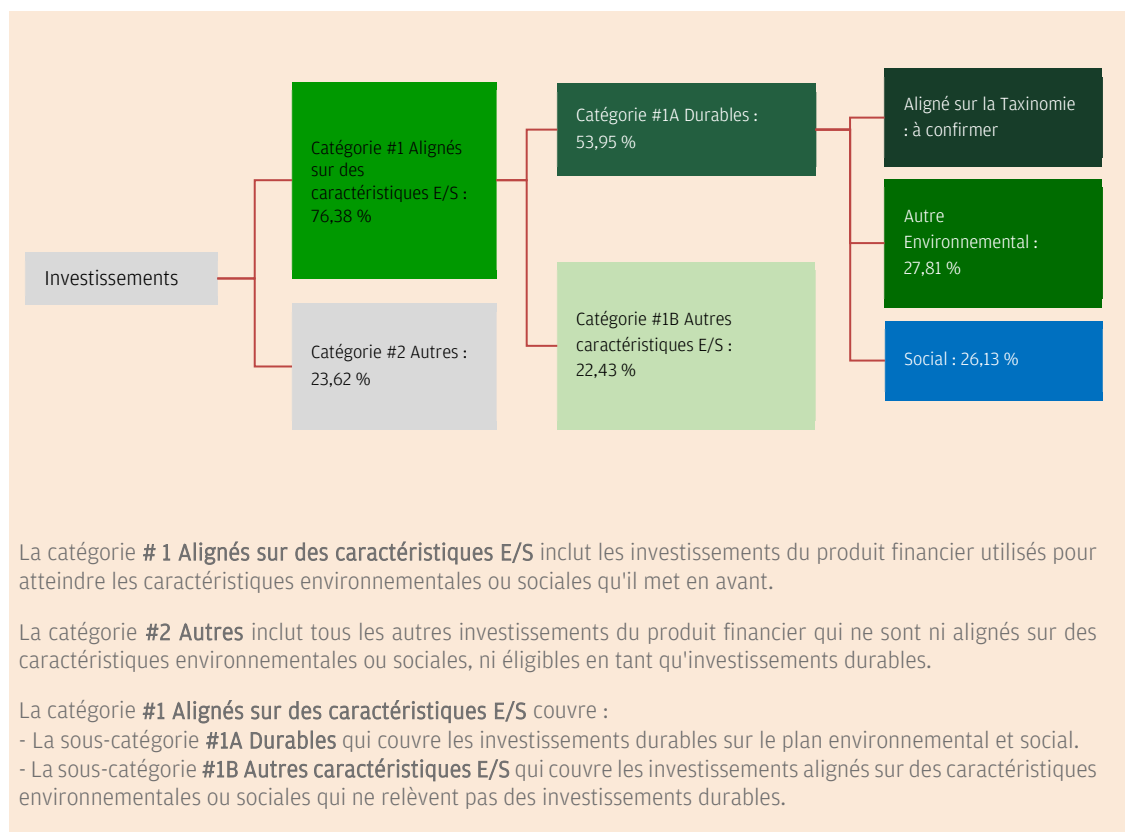
À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,38 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--------------------------------|-------------------------------------|------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 9,14 |
| Industries de base | Produits chimiques | 0,53 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 1,04 |
| Industries de base | Papier | 0,12 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 0,38 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 0,30 |
| Communications | Médias et Divertissements | 0,03 |
| Communications | Sans fil | 2,03 |
| Communications | Réseaux filaires | 1,17 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 2,10 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 0,49 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 0,21 |
| Biens de consommation cyclique | Construction immobilière | 0,80 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,08 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 1,14 |

| | | |
|--|---|-------|
| Biens de consommation cyclique | Textiles | 0,97 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 2,76 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 3,49 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 0,12 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,89 |
| Électricité | Électricité | 11,25 |
| Obligations locales de marchés émergents | Obligations d'État locales des émergents locaux | 29,65 |
| Énergie | Indépendant | 0,64 |
| Énergie | Intégré | 3,10 |
| Énergie | Central | 0,64 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 0,18 |
| Énergie | Raffinage | 0,28 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 0,53 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 3,16 |
| Agences étrangères | Agences étrangères | 0,30 |
| Autres industries | Autres industries | 1,84 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,95 |
| Assurance | Vie | 0,28 |
| Assurance | IARD | 0,70 |
| Gaz naturel | Gaz naturel | 0,92 |
| Gaz naturel | Pipelines | 0,06 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,03 |
| Souverain | Souverain | 10,54 |
| Supranational | Supranational | 0,16 |
| Technologies | Technologies | 4,91 |
| Transports | Chemins de fer | 0,18 |
| Transports | Services de transport | 0,58 |
| Bons/Billets du Trésor américain | Obligations | 0,50 |
| Services aux collectivités - Autres | Services aux collectivités - Autres | 0,30 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

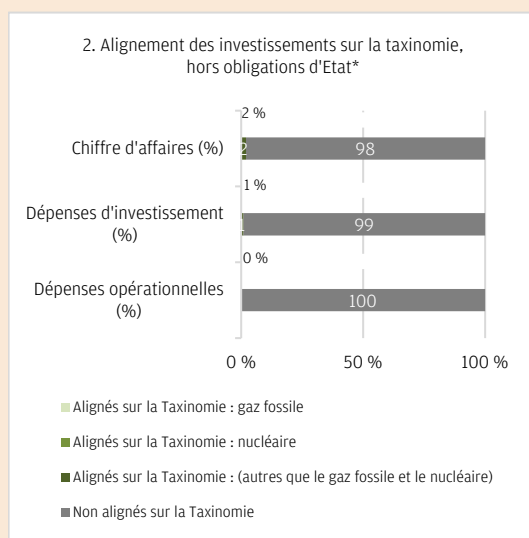
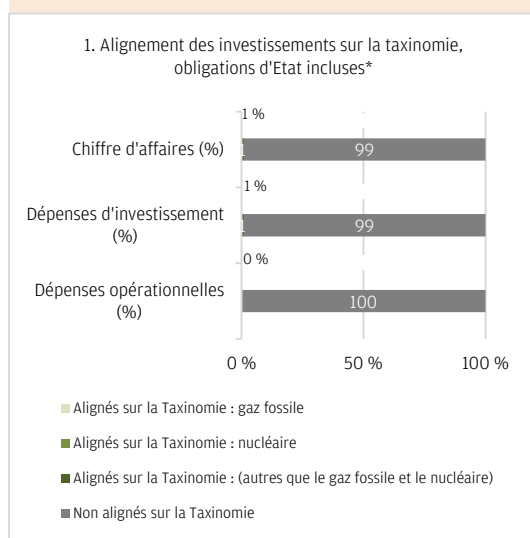
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,18 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27,81 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 26,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,62 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 9,40 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,40 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,40 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 9,40 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|------------------|------------|------------|
| US DEPARTMENT OF THE TREASURY | Trésor américain | 30,13 | États-Unis |
| FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency ABS | 17,25 | États-Unis |
| GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION | Agency CMBS | 7,18 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

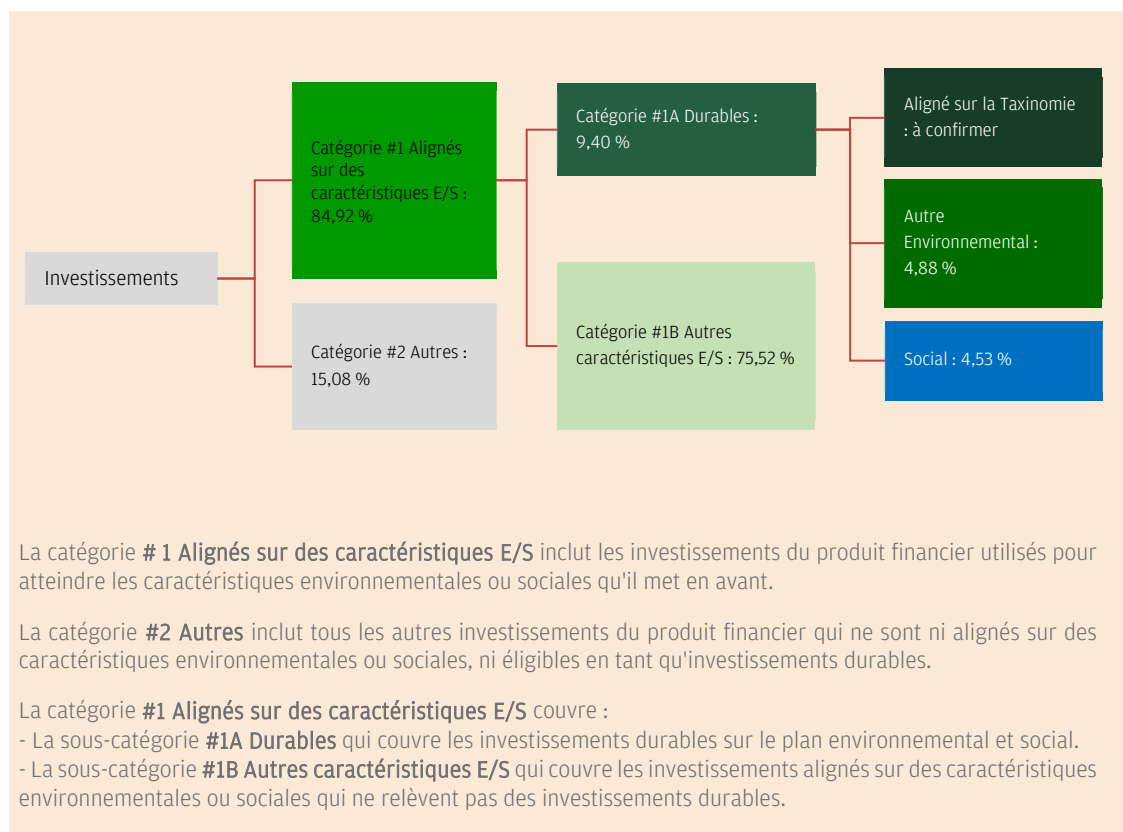
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,92 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,40 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------|-----------------------------------|------------|
| ABS | ABS - Financement de stocks | 0,14 |
| ABS | ABS - Autres | 0,10 |
| ABS | ABS - Montants à recevoir | 0,07 |
| Agency ABS | Agency ABS | 0,00 |
| Agency CMBS | Agency CMO Multifamilial | 2,55 |
| Agency CMBS | Agency Multifamilial Pass Through | 9,14 |
| Agency RMBS | Agency CMO | 2,90 |
| Agency RMBS | Intermédiation d'agence | 14,31 |
| CMBS | Agency - Prêt CMBS | 5,83 |
| CMBS | Prêt CMBS | 0,02 |
| CMBS | CMBS Autres | 0,07 |
| CMBS | Emprunteur unique à actif unique | 1,36 |

| | | |
|--|--|-------|
| CMBS | Location mono-famille | 1,55 |
| Finance | Services bancaires | 8,66 |
| Finance | Courtage | 0,31 |
| Finance | Sociétés financières | 1,28 |
| Finance | Autres services financiers | 0,03 |
| Finance | Assurance | 1,40 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,32 |
| Industries | Industries de base | 0,86 |
| Industries | Biens d'équipement | 0,31 |
| Industries | Communications | 2,15 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 1,46 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 3,23 |
| Industries | Énergie | 2,05 |
| Industries | Autres industries | 0,10 |
| Industries | Technologies | 1,68 |
| Industries | Transports | 1,65 |
| CMO hors Agency | Alt -A | 0,02 |
| CMO hors Agency | Valeur nette immobilière | 0,00 |
| CMO hors Agency | Autres CMO hors agence | 0,09 |
| CMO hors Agency | Prêts hypothécaires à taux variable | 0,00 |
| CMO hors Agency | PACE | 0,11 |
| CMO hors Agency | Prime | 0,06 |
| CMO hors Agency | RMBS - Temps partagé | 0,06 |
| CMO hors Agency | RPL | 0,01 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 0,01 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 0,29 |
| Obligation municipale imposable | Revenu | 0,13 |
| US Agency | Dettes US Agency | 0,24 |
| Trésor américain | Bons/Billets du Trésor américain | 30,06 |
| Trésor américain | Protection contre l'inflation du Trésor américain | 0,07 |
| Services aux collectivités | Électricité | 2,27 |
| Services aux collectivités | Gaz naturel | 0,32 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités - Autres | 0,05 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

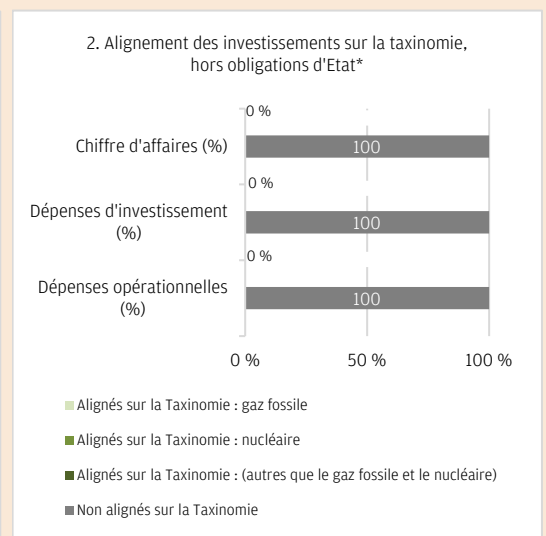
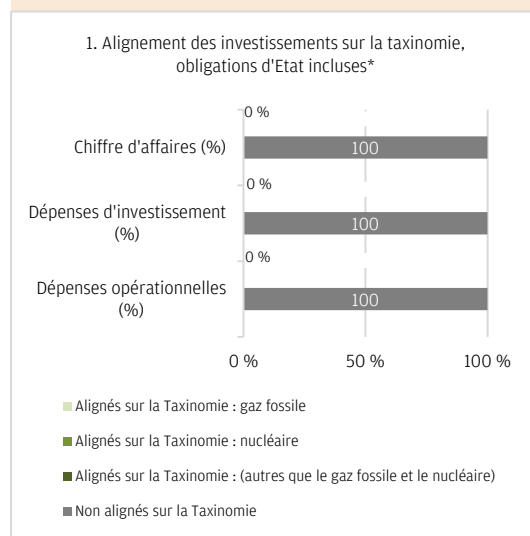
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4,88 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 4,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 15,08 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ZLQH1YQKFE5F22**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 59,78 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 76,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,78 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,78 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | 5,08 | États-Unis |
| APPLE INC | Technologies de l'information | 4,44 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Technologies de l'information | 2,69 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Services de communication | 2,67 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,48 | États-Unis |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Services de communication | 2,34 | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 1,65 | États-Unis |
| TESLA INC | Biens de consommation discrétionnaire | 1,62 | États-Unis |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Services financiers | 1,55 | États-Unis |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Services financiers | 1,19 | États-Unis |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Soins de santé | 1,14 | États-Unis |
| WELLS FARGO & CO | Services financiers | 1,08 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Soins de santé | 1,04 | États-Unis |
| CHEVRON CORP | Énergie | 1,03 | États-Unis |
| LOWE'S COS INC | Biens de consommation discrétionnaire | 0,99 | États-Unis |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

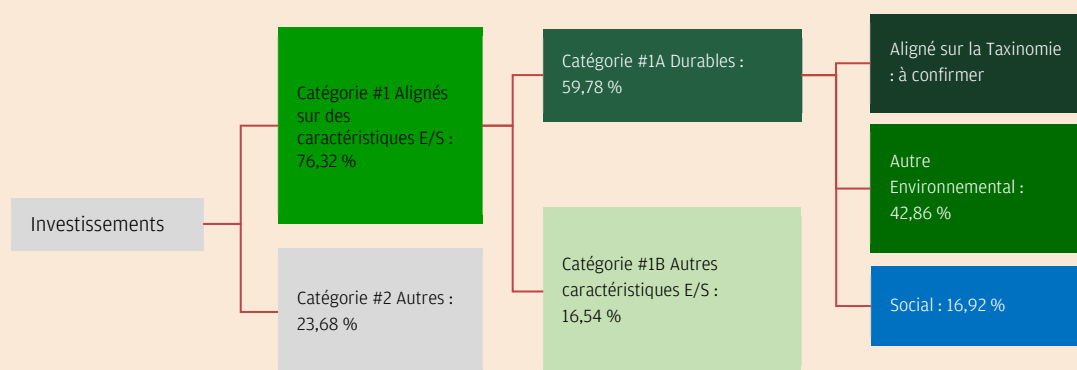
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,32 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,78 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 7,43 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 0,50 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 1,62 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 6,06 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 1,63 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,67 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 0,46 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 1,47 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 1,06 |
| Énergie | Énergie | 5,09 |
| Services financiers | Banques | 4,67 |
| Services financiers | Services financiers | 8,30 |
| Services financiers | Assurance | 3,40 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 6,15 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 6,73 |
| Industries | Biens d'équipement | 5,98 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 1,03 |
| Industries | Transports | 1,78 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 5,99 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 10,64 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 5,94 |
| Matériaux | Matériaux | 2,30 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 4,35 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 0,50 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,11 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

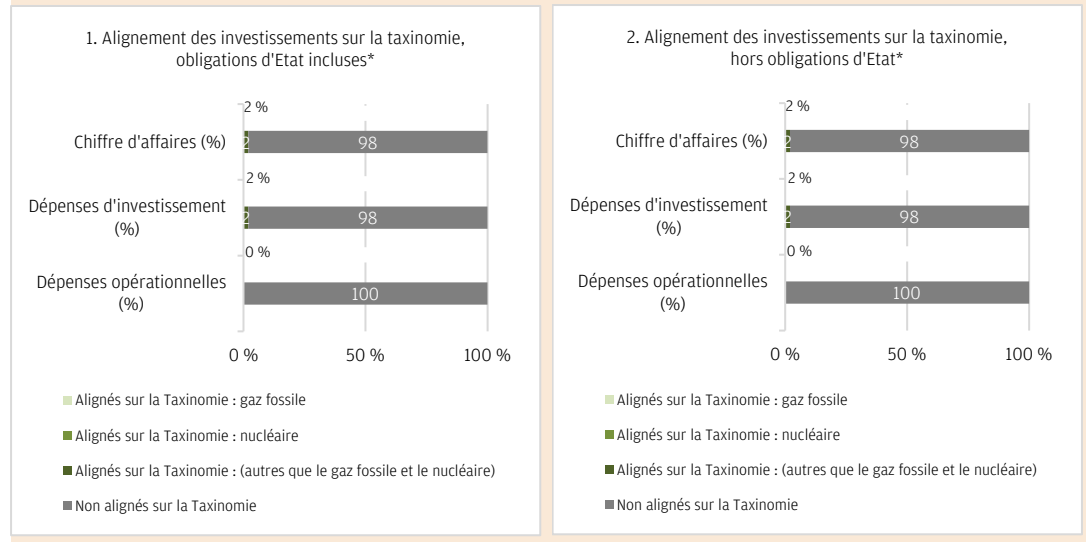
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 4 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,13 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 42,86 % des actifs à la fin de la période de référence.

environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 16,92 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 23,68 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300NHETJ8TZESYV60**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 68,83 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,94 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,83 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,94 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,83 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :

01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| APPLE INC | Technologies | 9,87 | États-Unis |
| MICROSOFT CORP | Technologies | 9,73 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Technologies | 5,51 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Biens de consommation discrétionnaire | 5,13 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Technologies | 4,87 | États-Unis |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Technologies | 4,12 | États-Unis |
| TESLA INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,72 | États-Unis |
| NETFLIX INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,72 | États-Unis |
| ORACLE CORP | Technologies | 2,13 | États-Unis |
| LOWE'S COS INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,05 | États-Unis |
| ELI LILLY & CO | Soins de santé | 1,92 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

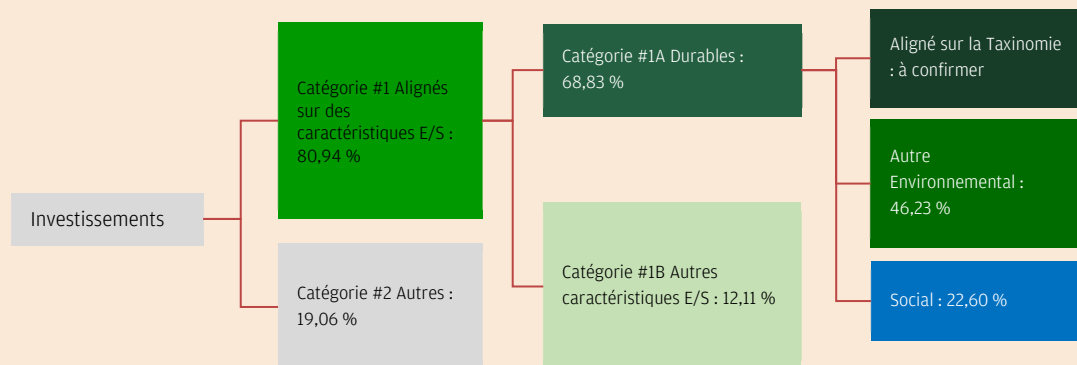
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,94 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : L'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Matériaux de base | Ressources de base | 0,72 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobile et pièces automobiles | 2,72 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation et services aux consommateurs | 3,82 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Médias | 3,55 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Commerce de détail | 8,66 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Tourisme et divertissement | 3,49 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 1,27 |
| Biens de consommation de base | Soins personnels, pharmacies et épiceries | 1,42 |
| Énergie | Énergie | 2,55 |
| Services financiers | Services financiers | 1,76 |
| Soins de santé | Soins de santé | 11,16 |
| Industries | Construction et matériaux | 0,85 |
| Industries | Biens et services industriels | 4,42 |
| Technologies | Technologies | 50,08 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

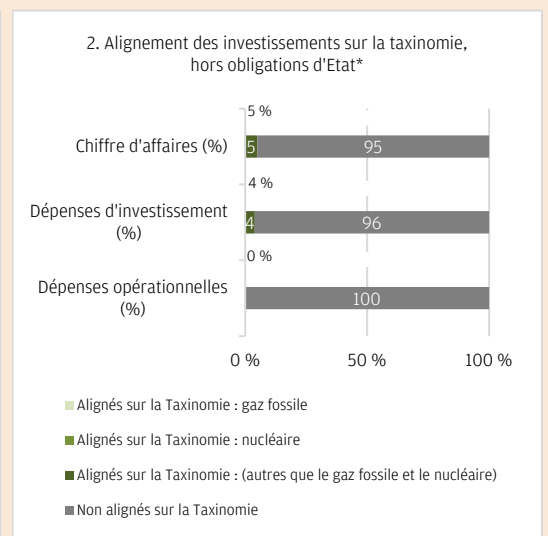
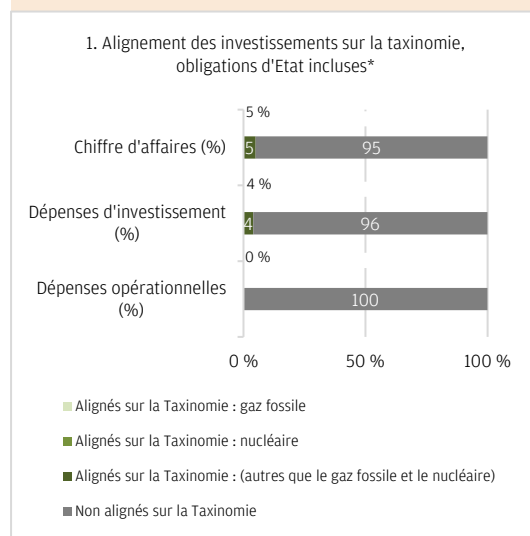
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 9 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,41 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 46,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 19,06 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300XQG9F85X9B3D31**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 34,39 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certains émetteurs pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Comp

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,65 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,39 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été liés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) en ayant agi comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que chef de file de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 34,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3),

les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exige qu'un émetteur soit considéré comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|-------------------------------------|------------|------------|
| CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP | Communications | 3,64 | États-Unis |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC | Biens de consommation cyclique | 3,02 | États-Unis |
| DISH DBS CORPORATION | Communications | 2,57 | États-Unis |
| BAUSCH HEALTH COMPANIES INC. | Biens de consommation non cycliques | 2,49 | Canada |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Biens de consommation non cycliques | 1,88 | États-Unis |
| COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC. | Biens de consommation cyclique | 1,76 | États-Unis |
| VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO INC | Biens de consommation cyclique | 1,38 | États-Unis |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | Biens de consommation cyclique | 1,19 | États-Unis |
| SIRIUS XM RADIO INC | Communications | 1,09 | États-Unis |
| ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC | Biens de consommation non cycliques | 0,99 | États-Unis |
| CLAIRE'S STORES, INC. DBA CLAIRE'S STORES, INC. | Biens de consommation cyclique | 0,97 | États-Unis |
| CSC HOLDINGS LLC | Communications | 0,95 | États-Unis |
| CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC | Communications | 0,93 | États-Unis |
| COMMSCOPE, INC. | Technologies | 0,90 | États-Unis |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC DBA LUMEN TECHNOLOGIES INC | Communications | 0,90 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

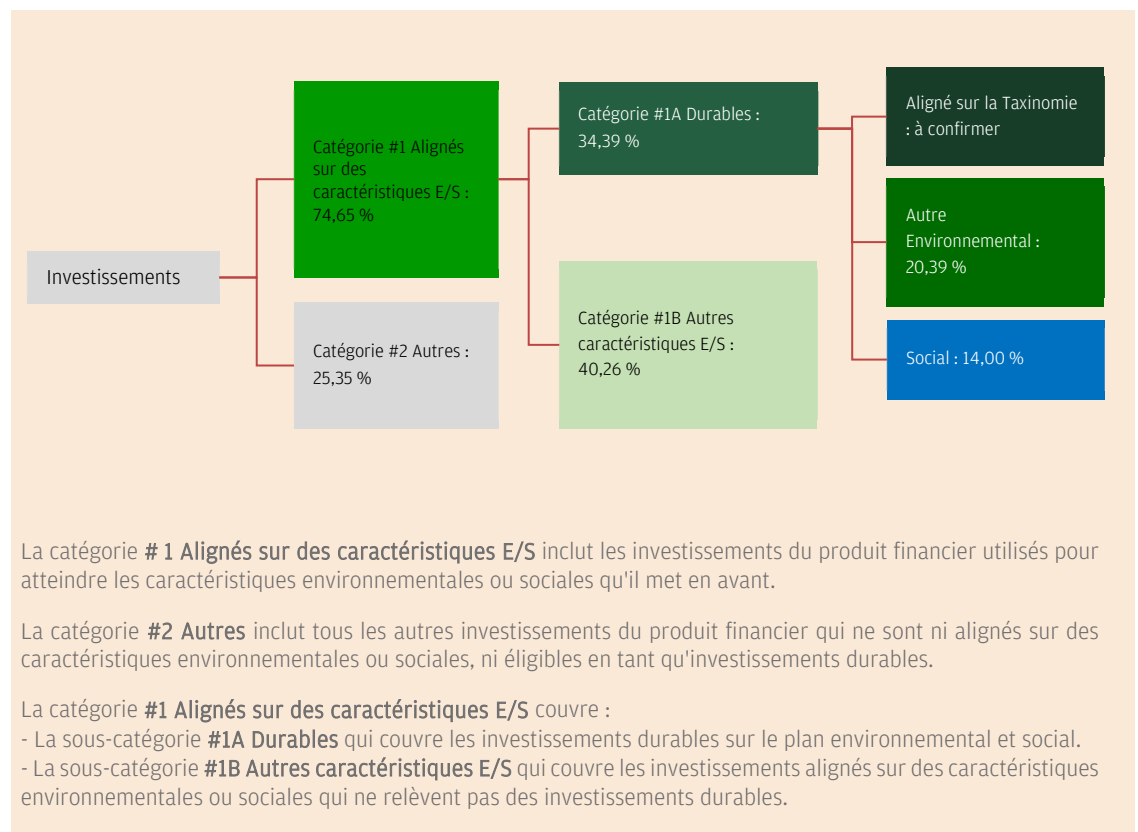
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,65 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 34,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus

dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|---|-------------------|
| Services bancaires | Services bancaires | 0,79 |
| Industries de base | Produits chimiques | 2,48 |
| Industries de base | Métaux et activités minières | 1,76 |
| Industries de base | Papier | 0,09 |
| Courtage | Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses | 0,07 |
| Biens d'équipement | Aérospatial/Défense | 0,71 |
| Biens d'équipement | Matériaux de construction | 2,39 |
| Biens d'équipement | Machines de construction | 0,53 |
| Biens d'équipement | Fabrication diversifiée | 2,62 |
| Biens d'équipement | Environnement | 0,74 |
| Biens d'équipement | Emballage | 2,76 |
| Communications | Câble par satellite | 10,82 |
| Communications | Médias et Divertissements | 4,05 |
| Communications | Sans fil | 1,58 |
| Communications | Réseaux filaires | 2,41 |
| Biens de consommation cyclique | Automobile | 8,30 |
| Biens de consommation cyclique | Services à la consommation cyclique | 3,34 |
| Biens de consommation cyclique | Jeu | 3,08 |
| Biens de consommation cyclique | Construction immobilière | 0,11 |
| Biens de consommation cyclique | Divertissement | 3,57 |
| Biens de consommation cyclique | Logement | 0,35 |
| Biens de consommation cyclique | Restauration | 0,30 |
| Biens de consommation cyclique | Commerce de détail | 3,33 |
| Biens de consommation non cycliques | Produits de consommation | 4,46 |
| Biens de consommation non cycliques | Alimentation/Boissons | 1,67 |
| Biens de consommation non cycliques | Santé | 5,96 |
| Biens de consommation non cycliques | Industrie pharmaceutique | 4,02 |
| Biens de consommation non cycliques | Supermarchés | 0,99 |
| Électricité | Électricité | 1,25 |
| Énergie | Indépendant | 5,22 |
| Énergie | Central | 5,72 |
| Énergie | Services liés aux champs de pétrole | 0,85 |
| Sociétés financières | Sociétés financières | 1,13 |
| Autres services financiers | Autres services financiers | 0,44 |
| Autres industries | Autres industries | 1,41 |
| Assurance | Assurance Santé | 0,40 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres | 0,61 |
| Technologies | Technologies | 6,24 |
| Transports | Compagnies aériennes | 1,23 |
| Transports | Services de transport | 1,24 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

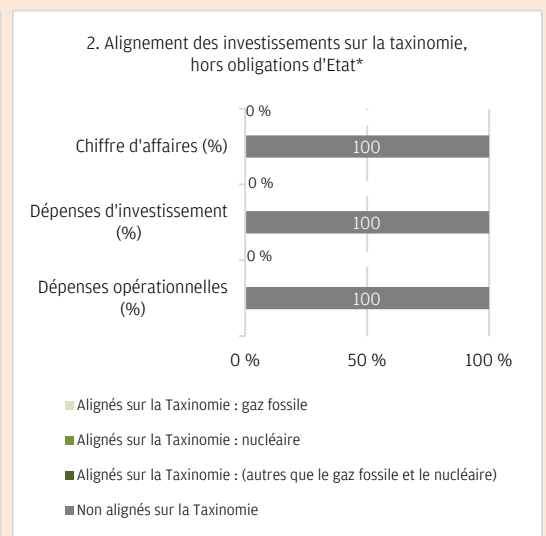
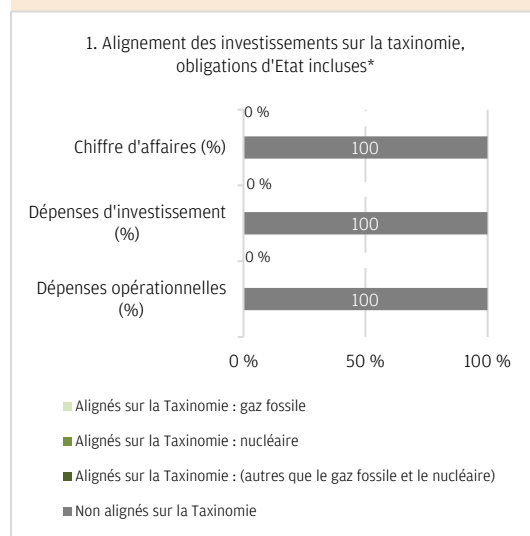
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 0 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,28 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 20,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 14,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 25,35 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

● *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?*

Non applicable

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **222100N1BUTTY03D6915**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 67,46 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,46 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,74 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,46 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,46 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Services et systèmes de santé | 9,70 | États-Unis |
| P G & E CORP | Services aux collectivités | 8,45 | États-Unis |
| FISERV INC | Services financiers/services aux entreprises | 7,52 | États-Unis |
| WALMART INC | Commerce de détail | 5,86 | États-Unis |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Semi-conducteurs et matériel informatique | 5,60 | Pays-Bas |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Industries cycliques | 5,43 | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Semi-conducteurs et matériel informatique | 4,93 | Taiwan |
| ADOBE INC | Logiciels et services | 4,17 | États-Unis |



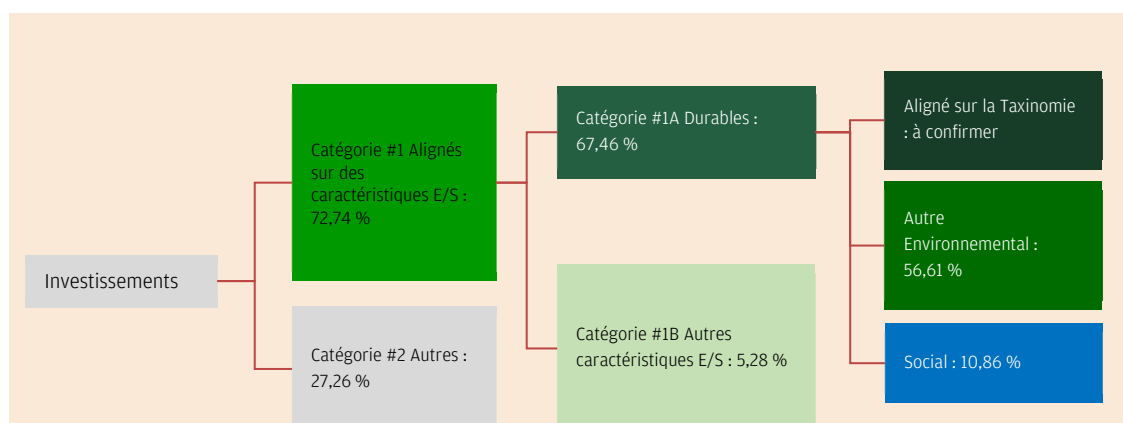
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,74 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,46 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **# 1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|-------------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 3,66 |
| Services de communication | Services de télécommunication | -1,31 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | -1,08 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 0,65 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | -1,50 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 5,47 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 5,00 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 6,33 |
| Services financiers | Banques | -0,14 |
| Services financiers | Services financiers | 13,76 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 12,93 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | -4,45 |
| Industries | Biens d'équipement | 2,77 |
| Industries | Transports | -1,12 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 14,17 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 8,13 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 1,46 |
| Matériaux | Matériaux | -0,30 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | -1,62 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 10,16 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

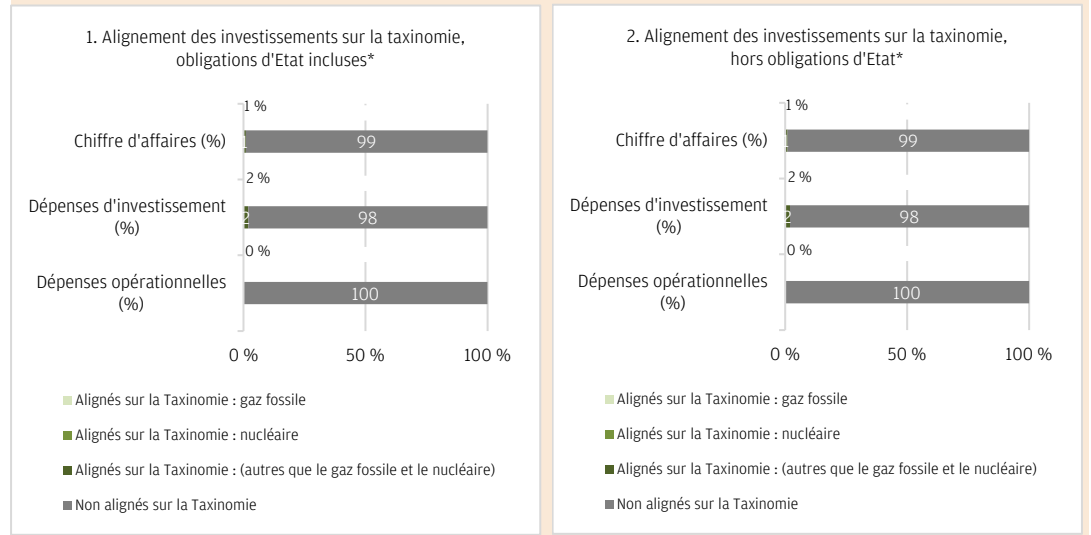
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,20 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 56,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 10,86 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 27,26 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300HJDMO1LRN7KX18**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 69,46 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,46 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,67 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,46 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 69,46 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Logiciels et services | 7,85 | États-Unis |
| APPLE INC | Semi-conducteurs et matériel informatique | 5,81 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Médias | 4,99 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Semi-conducteurs et matériel informatique | 3,87 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Médias | 3,86 | États-Unis |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Semi-conducteurs et matériel informatique | 3,24 | Pays-Bas |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Médias | 3,20 | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers/services aux entreprises | 3,16 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Services et systèmes de santé | 2,91 | États-Unis |
| EXXON MOBIL CORP | Produits de base | 2,37 | États-Unis |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | Semi-conducteurs et matériel informatique | 1,95 | Taiwan |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | Industries cycliques | 1,94 | États-Unis |
| WELLS FARGO & CO | Grandes banques et courtiers | 1,88 | États-Unis |
| ABBVIE INC | Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | 1,53 | États-Unis |
| HOWMET AEROSPACE INC | Industries cycliques | 1,46 | États-Unis |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

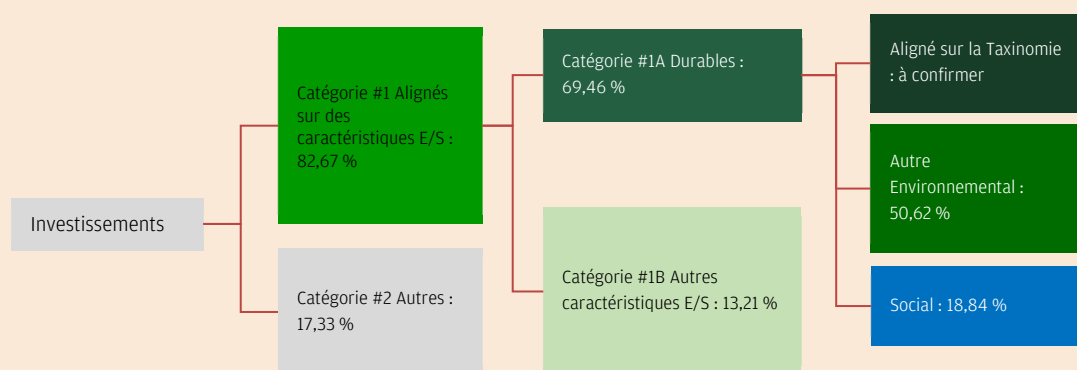
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,67 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 69,46 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 8,32 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 0,08 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | -0,62 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 7,26 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 0,25 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 4,88 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 0,22 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 3,48 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 1,04 |
| Énergie | Énergie | 4,76 |
| Services financiers | Banques | 2,23 |
| Services financiers | Services financiers | 7,60 |
| Services financiers | Assurance | 1,29 |

| | | |
|-------------------------------|---|-------|
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 7,02 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 8,00 |
| Industries | Biens d'équipement | 4,77 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 1,99 |
| Industries | Transports | 2,58 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 10,42 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 11,34 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 6,17 |
| Matériaux | Matériaux | 2,34 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,94 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,58 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

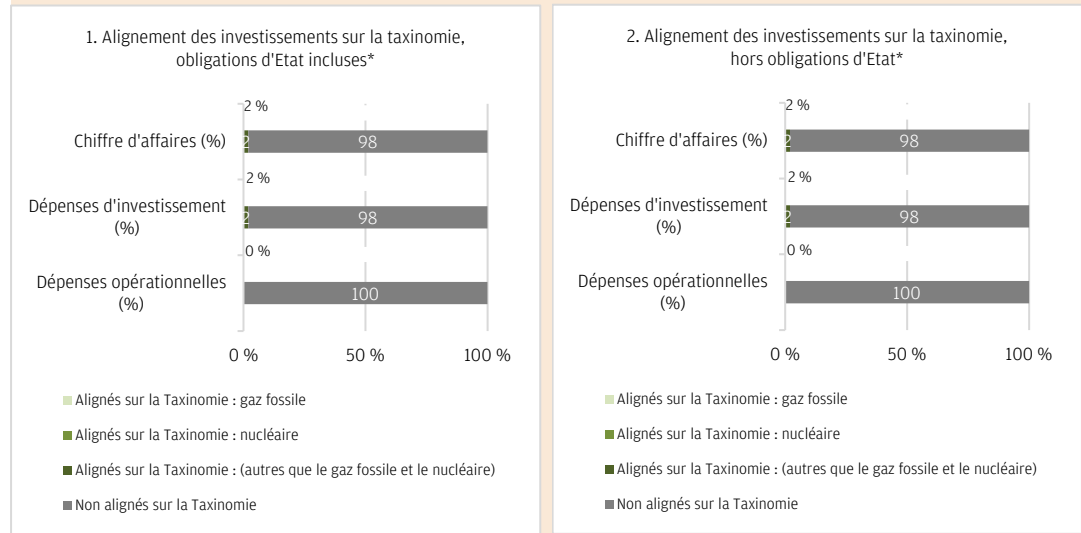
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 4 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,91 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 50,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,84 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 17,33 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RU76KNZ6MTK051**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 30,13 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,13 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,13 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 30,13 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| SUPER MICRO COMPUTER INC | Technologies | 1,91 | États-Unis |
| APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | Industries | 1,81 | États-Unis |
| MSA SAFETY INC | Industries | 1,71 | États-Unis |
| CONMED Corp | Soins de santé | 1,59 | États-Unis |
| KBR INC | Technologies | 1,50 | États-Unis |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Services aux collectivités | 1,44 | États-Unis |
| Evolent Health Inc | Soins de santé | 1,44 | États-Unis |
| Simpson Manufacturing Co Inc | Industries | 1,39 | États-Unis |
| CACTUS INC - A | Énergie | 1,28 | États-Unis |
| HEXCEL CORP | Matériaux de base | 1,27 | États-Unis |
| TEXAS ROADHOUSE INC | Biens de consommation discrétionnaire | 1,24 | États-Unis |
| Boyd Gaming Corp | Biens de consommation discrétionnaire | 1,23 | États-Unis |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | Technologies | 1,22 | Israël |
| TERRENO REALTY CORP | Immobilier | 1,22 | États-Unis |
| SAIA INC | Industries | 1,21 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

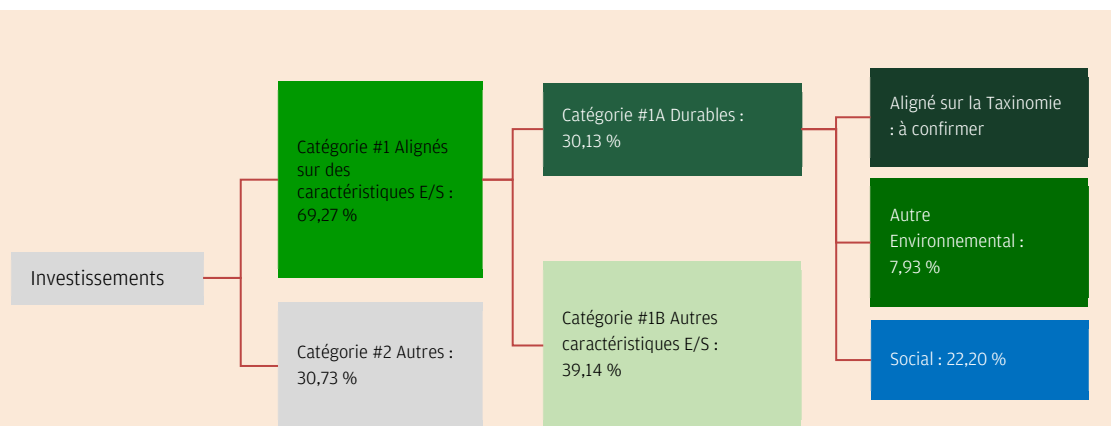
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,27 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 30,13 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Matériaux de base | Ressources de base | 1,27 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation et services aux consommateurs | 5,57 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Commerce de détail | 5,03 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Tourisme et divertissement | 6,36 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 1,02 |
| Biens de consommation de base | Soins personnels, pharmacies et épiceries | 1,15 |
| Énergie | Énergie | 6,39 |
| Services financiers | Banques | 0,64 |
| Services financiers | Services financiers | 1,00 |
| Services financiers | Assurance | 0,42 |
| Soins de santé | Soins de santé | 23,37 |
| Industries | Construction et matériaux | 4,93 |
| Industries | Biens et services industriels | 15,49 |
| Immobilier | Immobilier | 1,93 |
| Technologies | Technologies | 19,77 |
| Télécommunications | Télécommunications | 0,34 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 1,44 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

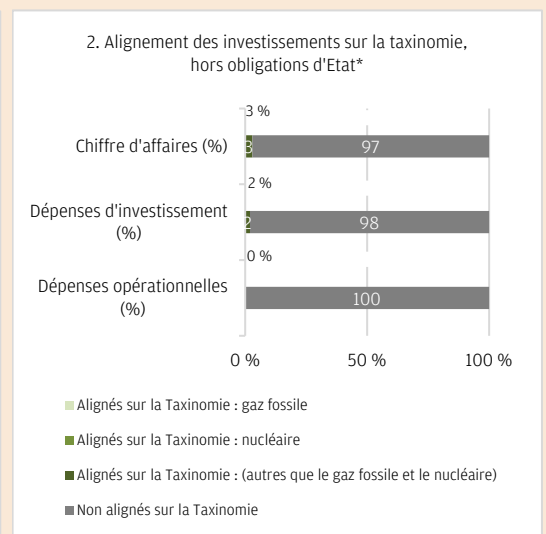
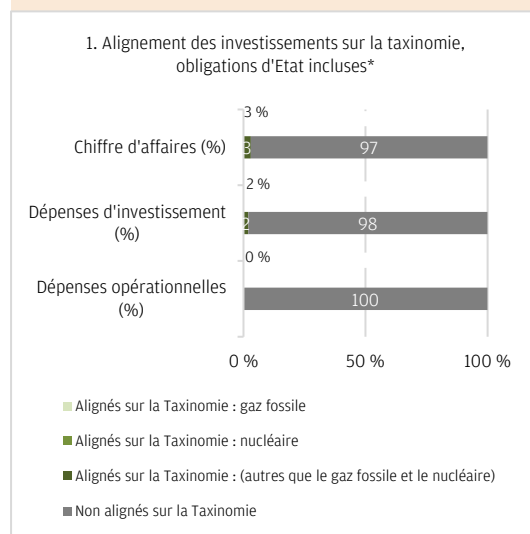
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,63 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 7,93 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 22,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,73 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**Identifiant d'entité juridique : **549300F2ED4WP9SHES87****Caractéristiques environnementales et/ou sociales****Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**●● **Oui**●● **Non** Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : % dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : % Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 32,05 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?**

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,05 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| MSA SAFETY INC | Industries | 1,88 | États-Unis |
| WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS | Industries | 1,87 | États-Unis |
| Encompass Health Corp | Soins de santé | 1,82 | États-Unis |
| CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A | Services aux collectivités | 1,56 | États-Unis |
| POWER INTEGRATIONS INC | Technologies | 1,54 | États-Unis |
| MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H | Technologies | 1,53 | États-Unis |
| WEX INC | Industries | 1,49 | États-Unis |
| LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS | Industries | 1,49 | États-Unis |
| AssetMark Financial Holdings I | Services financiers | 1,47 | États-Unis |
| APTARGROUP INC | Industries | 1,46 | États-Unis |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | Biens de consommation discrétionnaire | 1,45 | États-Unis |
| NOVANTA INC | Technologies | 1,44 | Canada |
| Driven Brands Holdings Inc | Biens de consommation discrétionnaire | 1,44 | États-Unis |
| ICU MEDICAL INC | Soins de santé | 1,39 | États-Unis |
| HEALTHEQUITY INC | Soins de santé | 1,36 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

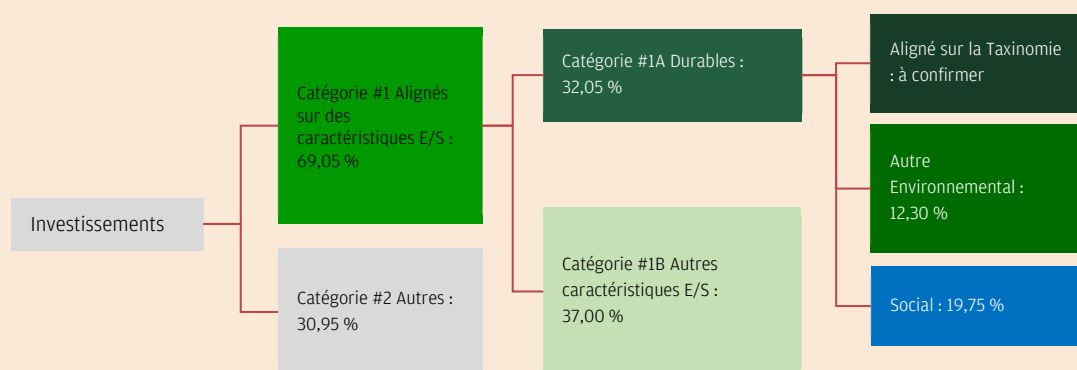
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,05 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Matériaux de base | Ressources de base | 1,83 |
| Matériaux de base | Produits chimiques | 2,23 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobile et pièces automobiles | 1,44 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation et services aux consommateurs | 7,19 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Commerce de détail | 1,96 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Tourisme et divertissement | 3,51 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 2,84 |
| Énergie | Énergie | 1,22 |
| Services financiers | Banques | 6,30 |
| Services financiers | Services financiers | 5,65 |
| Services financiers | Assurance | 2,29 |
| Soins de santé | Soins de santé | 12,21 |
| Industries | Construction et matériaux | 2,28 |
| Industries | Biens et services industriels | 24,12 |
| Immobilier | Immobilier | 5,41 |
| Technologies | Technologies | 11,60 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 4,87 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publie des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

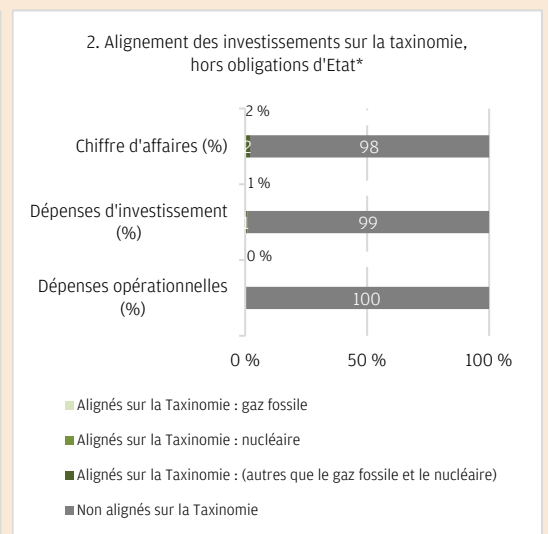
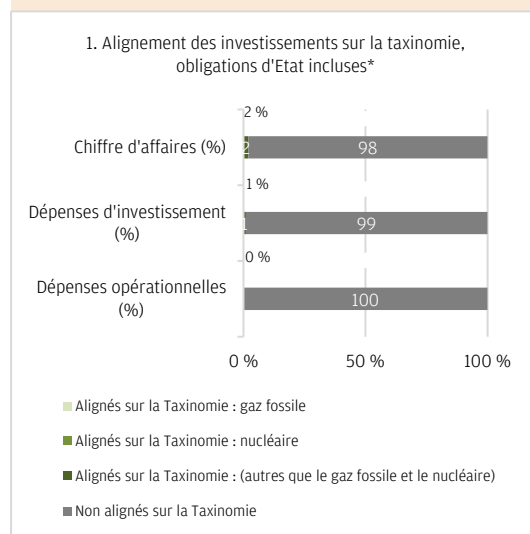
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 3 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,58 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 12,30 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 19,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 30,95 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxonomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300TXB3B5RFZ1G06**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 84,72 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 67 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 40 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 84,72 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 67 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 84,72 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 40 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 84,72 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| MICROSOFT CORP | Logiciels et services | 8,70 | États-Unis |
| APPLE INC | Semi-conducteurs et matériel informatique | 6,65 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Médias | 4,79 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Médias | 4,20 | États-Unis |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers/services aux entreprises | 3,58 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Semi-conducteurs et matériel informatique | 3,22 | États-Unis |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Biens de consommation de base | 2,46 | États-Unis |
| ABBVIE INC | Industrie pharmaceutique/Technologies médicales | 2,46 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Services et systèmes de santé | 2,42 | États-Unis |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Semi-conducteurs et matériel informatique | 2,00 | Pays-Bas |
| PROGRESSIVE CORP | Assurance | 1,90 | États-Unis |
| COSTCO WHOLESALE CORP | Commerce de détail | 1,83 | États-Unis |
| PROLOGIS INC | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,75 | États-Unis |
| LOWE'S COS INC | Commerce de détail | 1,61 | États-Unis |
| S&P GLOBAL INC | Services financiers/services aux entreprises | 1,61 | États-Unis |



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

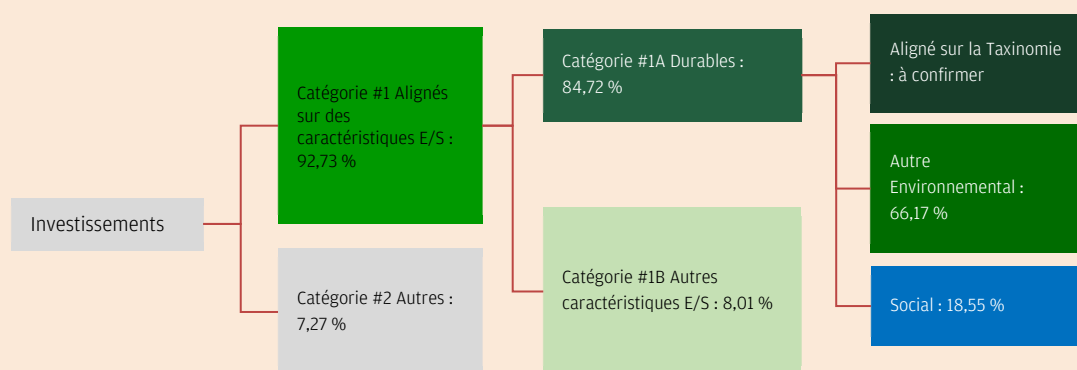
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,73 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 84,72 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 6,83 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobiles et composants | 1,51 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 8,74 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,47 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 2,66 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 2,46 |
| Énergie | Énergie | 0,59 |
| Services financiers | Banques | 2,31 |
| Services financiers | Services financiers | 10,28 |
| Services financiers | Assurance | 1,90 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 6,39 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 9,70 |
| Industries | Biens d'équipement | 5,05 |

| | | |
|-------------------------------|--|-------|
| Industries | Transports | 2,43 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 8,48 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 12,09 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 8,19 |
| Matériaux | Matériaux | 2,04 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,73 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 2,14 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

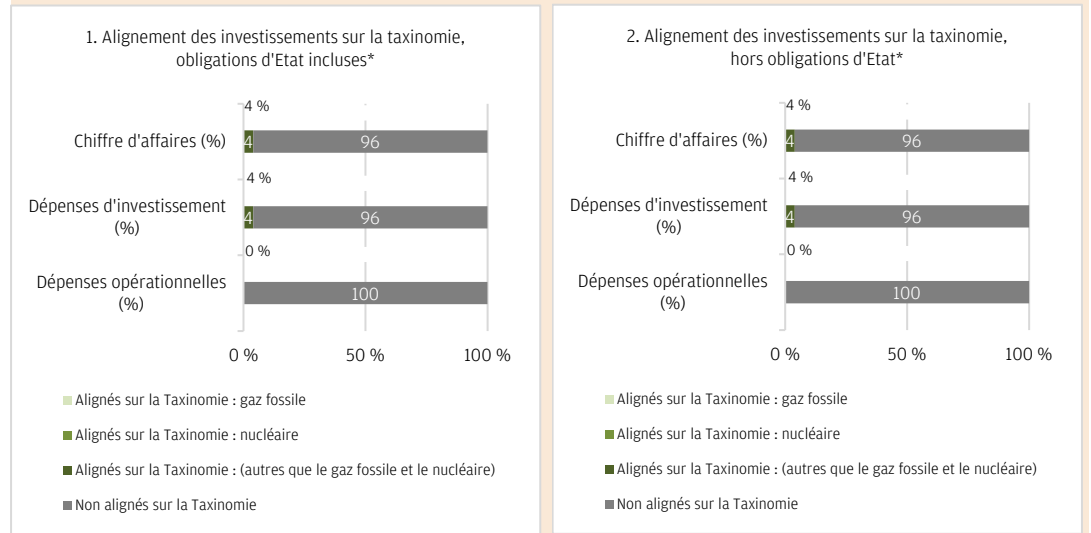
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 8 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,21 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 66,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 18,55 % des actifs à la fin de la période de référence.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 7,27 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détenctions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 67 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 52,77 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,77 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|
| META PLATFORMS INC-CLASS A | Technologies | 5,39 | États-Unis |
| NVIDIA CORP | Technologies | 4,60 | États-Unis |
| TESLA INC | Biens de consommation discrétionnaire | 4,37 | États-Unis |
| ORACLE CORP | Technologies | 3,51 | États-Unis |
| SYNOPSYS INC | Technologies | 3,31 | États-Unis |
| NETFLIX INC | Biens de consommation discrétionnaire | 3,11 | États-Unis |
| ALPHABET INC-CL A | Technologies | 3,02 | États-Unis |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Technologies | 3,01 | États-Unis |
| MONGODB INC | Technologies | 2,71 | États-Unis |
| WORKDAY INC-CLASS A | Technologies | 2,62 | États-Unis |
| AMAZON.COM INC | Biens de consommation discrétionnaire | 2,61 | États-Unis |
| ADOBE INC | Technologies | 2,51 | États-Unis |
| SALESFORCE INC | Technologies | 2,39 | États-Unis |
| LAM RESEARCH CORP | Technologies | 2,26 | États-Unis |
| HUBSPOT INC | Technologies | 2,26 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

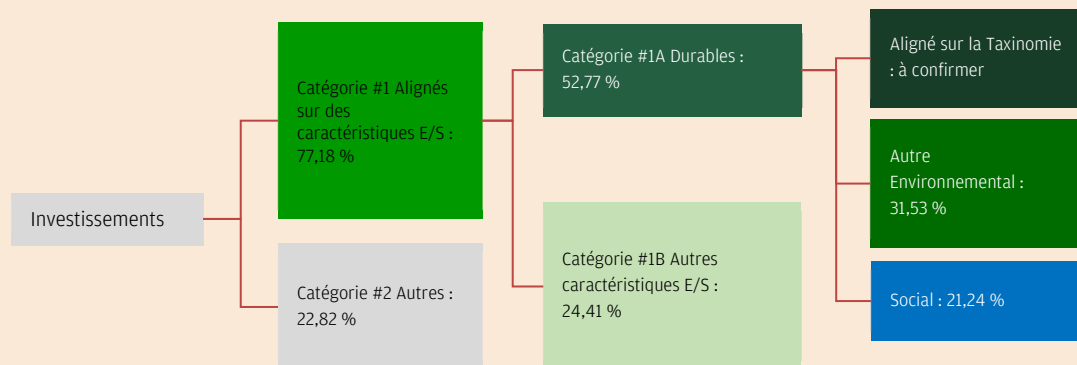
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,18 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,77 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie #2 Autres inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur des caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Biens de consommation discrétionnaire | Automobile et pièces automobiles | 4,37 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation et services aux consommateurs | 4,86 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Médias | 4,91 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Commerce de détail | 2,61 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Tourisme et divertissement | 2,10 |
| Énergie | Énergie | 1,20 |
| Soins de santé | Soins de santé | 1,96 |
| Industries | Biens et services industriels | 1,74 |
| Immobilier | Immobilier | 1,35 |
| Technologies | Technologies | 71,99 |
| Télécommunications | Télécommunications | 0,38 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

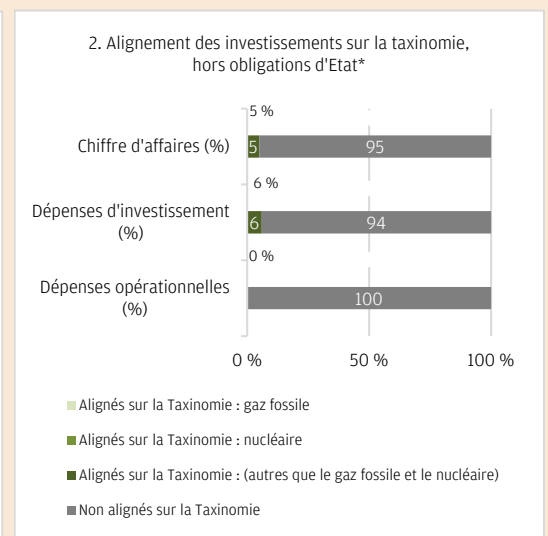
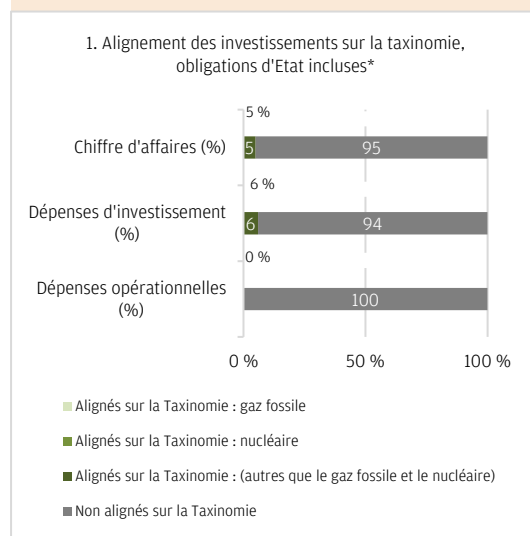
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 11 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,16 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,24 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 22,82 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ICWRHFZD5W6646**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : %

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de 56,84 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des

caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des notes positives en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits humains internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont été contrôlés de manière à exclure les contrevenants aux bonnes pratiques en matière de gouvernance ainsi identifiés. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des Investissements Durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après contrôle, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 premiers pour cent par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si le Compartiment a détenu ou non certaines entreprises pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critère d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 premiers pour cent par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les bonnes pratiques en matière de gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % d'investissements durables.

En guise d'exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans des activités pertinentes. Le contrôle mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFRD de l'UE a également été intégré dans les contrôles.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales / Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Non applicable pour 2022

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés durant la Période de Référence ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple une entreprise qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable, soit (ii) en agissant comme chef de file opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme chef de file d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,84 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Les Investissements Durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements Durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs

numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement Durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ? » ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La Taxinomie de l'UE prescrit le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie sont censés ne pas causer de préjudices importants aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Ce principe est étayé par des critères spécifiques à l'Union.

Le principe visant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements du produit financier qui tiennent compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-tendant la part restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations Unies et aux armes controversées comme visé dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce contrôle. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du contrôle du critère

visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|------------|
| EXXON MOBIL CORP | Énergie | 2,74 | États-Unis |
| CONOCOPHILLIPS | Énergie | 2,62 | États-Unis |
| WELLS FARGO & CO | Services financiers | 2,56 | États-Unis |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | Matériaux | 2,34 | Bermudes |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Matériaux | 2,24 | États-Unis |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | Services financiers | 2,14 | États-Unis |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Soins de santé | 2,11 | États-Unis |
| MORGAN STANLEY | Services financiers | 1,96 | États-Unis |
| BLACKROCK INC | Services financiers | 1,96 | États-Unis |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Soins de santé | 1,86 | États-Unis |
| CHEVRON CORP | Énergie | 1,80 | États-Unis |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | Industries | 1,74 | États-Unis |
| COMCAST CORP-CLASS A | Services de communication | 1,72 | États-Unis |
| DOVER CORP | Industries | 1,70 | États-Unis |
| CSX CORP | Industries | 1,69 | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

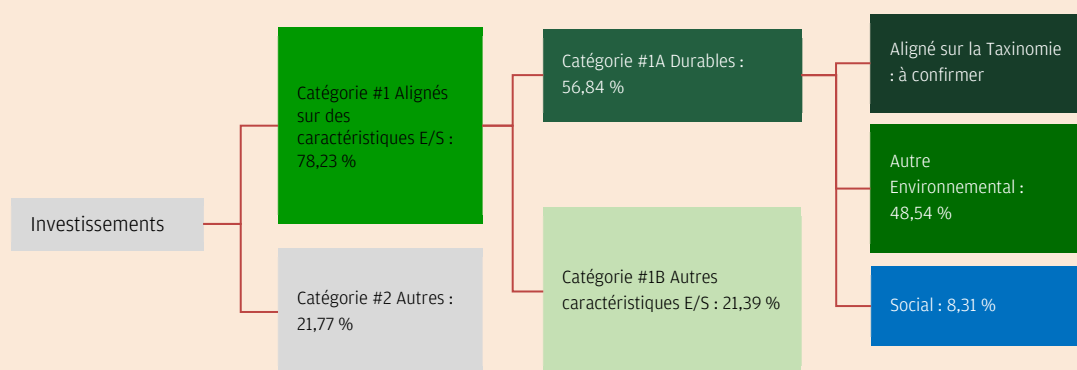
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,23 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,84 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales, ni éligibles en tant qu'investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur des caractéristiques E/S** couvre :

- La sous-catégorie **#1A Durables** qui couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** qui couvre les investissements alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 4,80 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 0,45 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 5,38 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 0,80 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 1,74 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 1,90 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 2,18 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 1,19 |
| Énergie | Énergie | 8,70 |
| Services financiers | Banques | 6,90 |
| Services financiers | Services financiers | 11,19 |
| Services financiers | Assurance | 4,35 |

| | | |
|-------------------------------|---|------|
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 8,19 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 9,06 |
| Industries | Biens d'équipement | 4,56 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 1,15 |
| Industries | Transports | 4,14 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 5,96 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 2,04 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 0,37 |
| Matériaux | Matériaux | 6,88 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 1,16 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 4,66 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

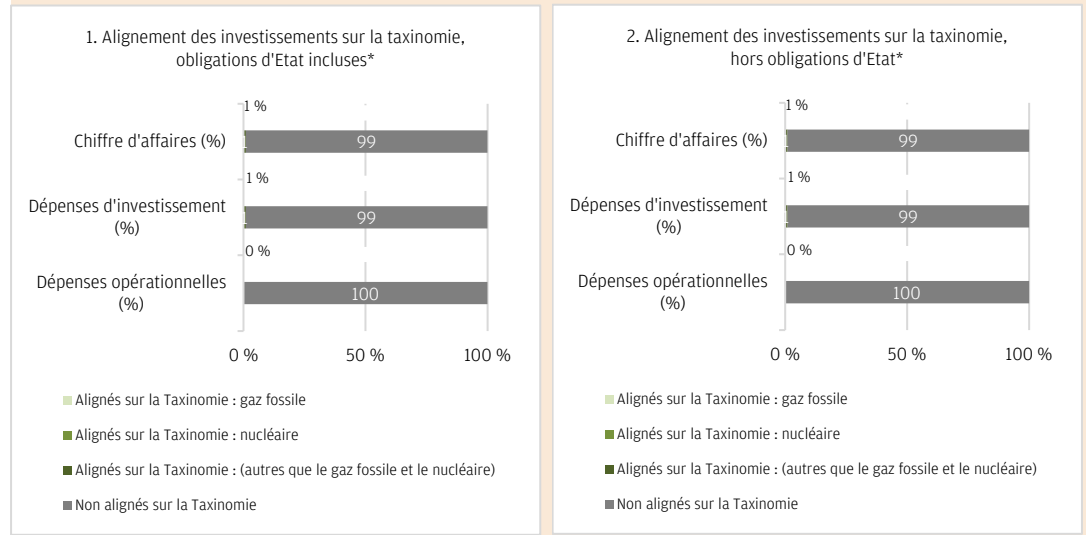
Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements à ce jour.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Ce graphique représente 2 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,21 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48,54 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 8,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les 21,77 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique sur l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détections fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales telles que prévues dans l'Article 18 du Règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement Durable dans le Règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il met en avant.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JP Morgan Funds - Climate Change Solutions Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300ENCAXRITUV0S15**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X **Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100,00%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
01/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|--------------|
| XYLEM INC | INDUSTRIES | 3,99 | États-Unis |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | INDUSTRIES | 3,60 | France |
| QUANTA SERVICES INC | INDUSTRIES | 3,38 | États-Unis |
| DASSAULT SYSTEMES SE | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,33 | France |
| PRYSMIAN SPA | INDUSTRIES | 3,28 | Italie |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | 3,27 | Allemagne |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,26 | Allemagne |
| SIKA AG-REG | MATÉRIAUX | 3,19 | Suisse |
| KEYENCE CORP | TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,14 | Japon |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | INDUSTRIES | 3,13 | Irlande |
| IBERDROLA SA | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,11 | Espagne |
| SIEMENS AG-REG | INDUSTRIES | 3,11 | Allemagne |
| ABB LTD-REG | INDUSTRIES | 3,09 | Suisse |
| NEXTERA ENERGY INC | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,00 | États-Unis |
| LG ENERGY SOLUTION | INDUSTRIES | 2,79 | Corée du Sud |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

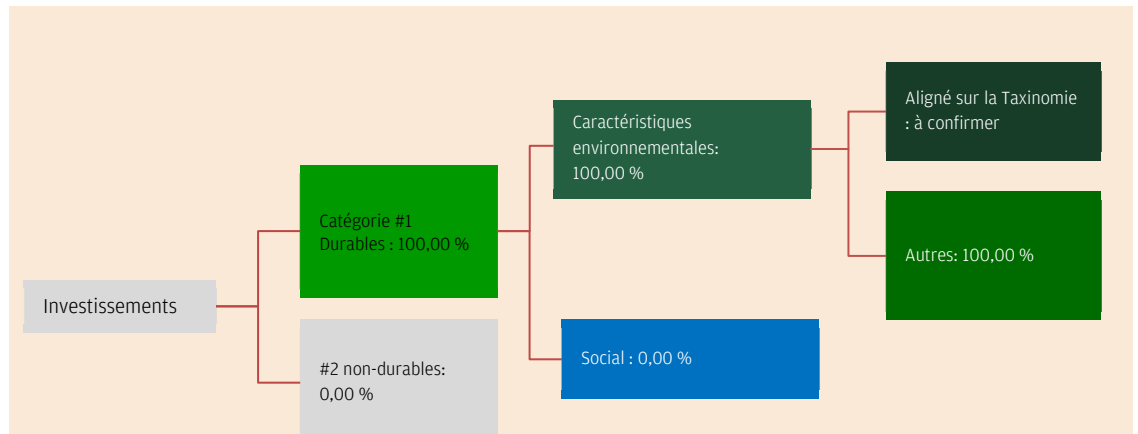
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions visant à lutter contre le changement climatique et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|-------------------------------|--|------------|
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | AUTOMOBILES ET COMPOSANTS | 3,27 |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | BIENS DE CONSOMMATION DURABLES ET HABILLEMENT | 0,40 |
| INDUSTRIES | BIENS D'ÉQUIPEMENT | 49,48 |
| INDUSTRIES | SERVICES COMMERCIAUX ET PROFESSIONNELS | 6,71 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | SEMICONDUCTEURS ET ÉQUIPEMENTS SEMICONDUCTEURS | 5,59 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | LOGICIELS ET SERVICES | 6,11 |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | MATÉRIEL ET ÉQUIPEMENT TECHNOLOGIQUE | 8,31 |
| MATÉRIAUX | MATÉRIAUX | 8,01 |
| IMMOBILIER | IMMOBILIER | 3,54 |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 7,75 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

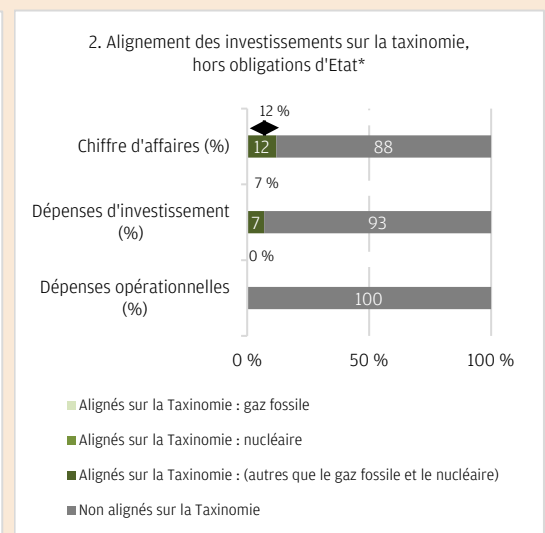
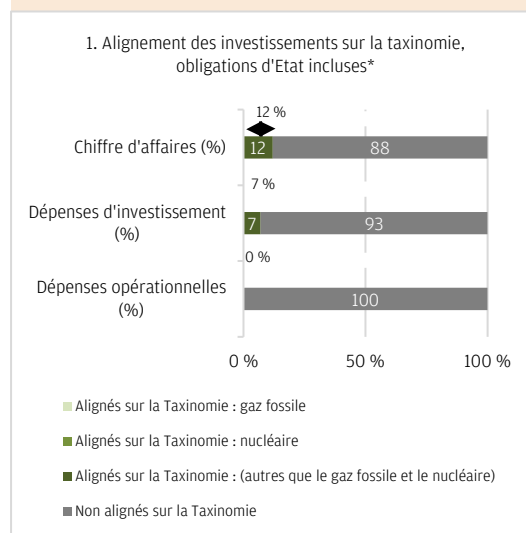
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 19 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,65 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 100,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financiers a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.

- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300VKG9LKM2A1P074**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X **Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 78,86%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 21,14%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 9 novembre 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 78,86 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 21,14 % d'investissements ayant un objectif social. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article8/9 dans l'intervalle. Ce

Compartiment a été lancé le 9 novembre 2022. Par conséquent, ce rapport périodique ne porte pas sur l'année civile complète. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est le plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de contrôle tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment était tenu d'investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 78,86 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 21,14 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour contrôler, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10 et 14 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier utilise les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'une entreprise soit considérée comme un chef de file opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 premiers pour cent par rapport aux entreprises de son groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe I des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Le Compartiment a également pris en compte l'indicateur 2 du Tableau 2 et l'indicateur 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
09/11/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|--|------------|---------------|
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | Gouvernement des marchés développés | 6,24 | Allemagne |
| KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU | Crédit non lié au gouvernement américain | 4,16 | Allemagne |
| EUROPEAN UNION | Crédit non lié au gouvernement américain | 3,96 | International |
| BPCE SA | Finance | 3,43 | France |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | Crédit non lié au gouvernement américain | 3,19 | International |
| CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,94 | France |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Finance | 2,52 | États-Unis |
| EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANCING OF RAILROAD ROLLING STOCK | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,41 | International |
| AFRICAN DEVELOPMENT BANK | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,40 | International |
| DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC. | Finance | 2,39 | Japon |
| JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,35 | Japon |
| INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | Crédit non lié au gouvernement américain | 2,33 | International |
| NATWEST GROUP PLC | Finance | 1,64 | Royaume-Uni |
| CAIXABANK, S.A. | Finance | 1,63 | Espagne |
| CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | Crédit non lié au gouvernement américain | 1,41 | Chili |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

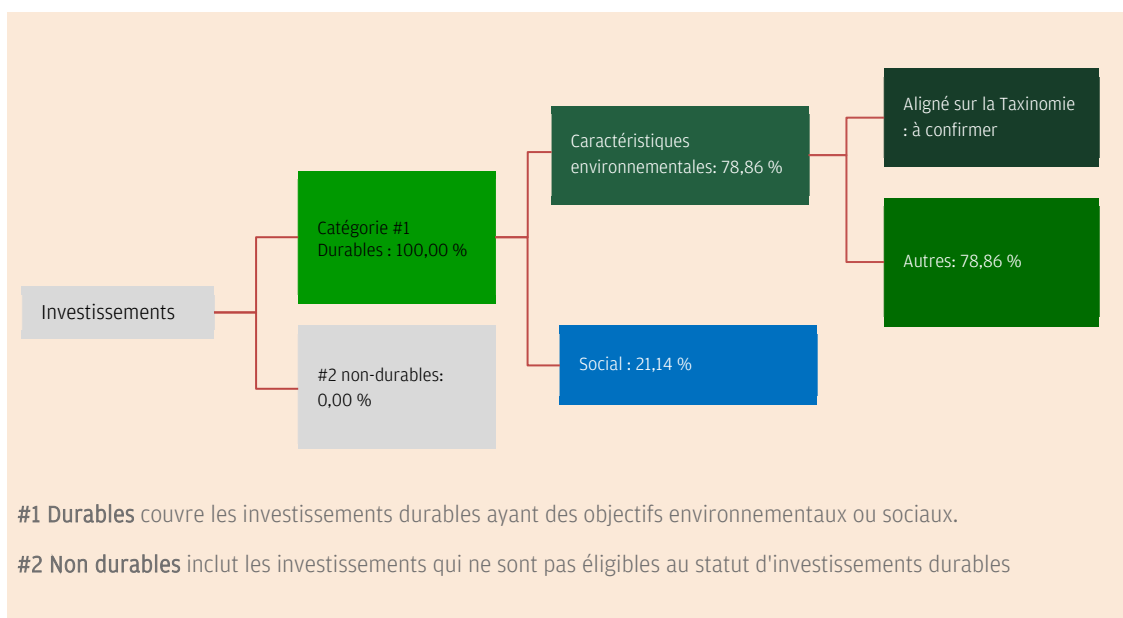
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables, à raison de 78,86 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 21,14 % de titres ayant un objectif social.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|--|--|------------|
| Gouvernement des marchés développés | Obligations des marchés développés | 7,99 |
| Marchés émergents locaux | Obligations locales de marchés émergents | 0,09 |
| Finance | Services bancaires | 26,91 |
| Finance | Sociétés financières | 0,59 |
| Finance | Autres services financiers | 0,94 |
| Finance | Assurance | 1,19 |
| Finance | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,25 |
| Industries | Industries de base | 0,97 |
| Industries | Biens d'équipement | 0,99 |
| Industries | Communications | 2,00 |
| Industries | Biens de consommation cyclique | 2,70 |
| Industries | Biens de consommation non cycliques | 2,08 |
| Industries | Autres industries | 1,67 |
| Industries | Technologies | 0,91 |
| Industries | Transports | 0,73 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Agences étrangères | 10,35 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Gouvernements locaux étrangers | 2,32 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Souverain | 2,70 |
| Crédit non lié au gouvernement américain | Supranational | 18,04 |
| Services aux collectivités | Électricité | 7,51 |

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?**

Oui

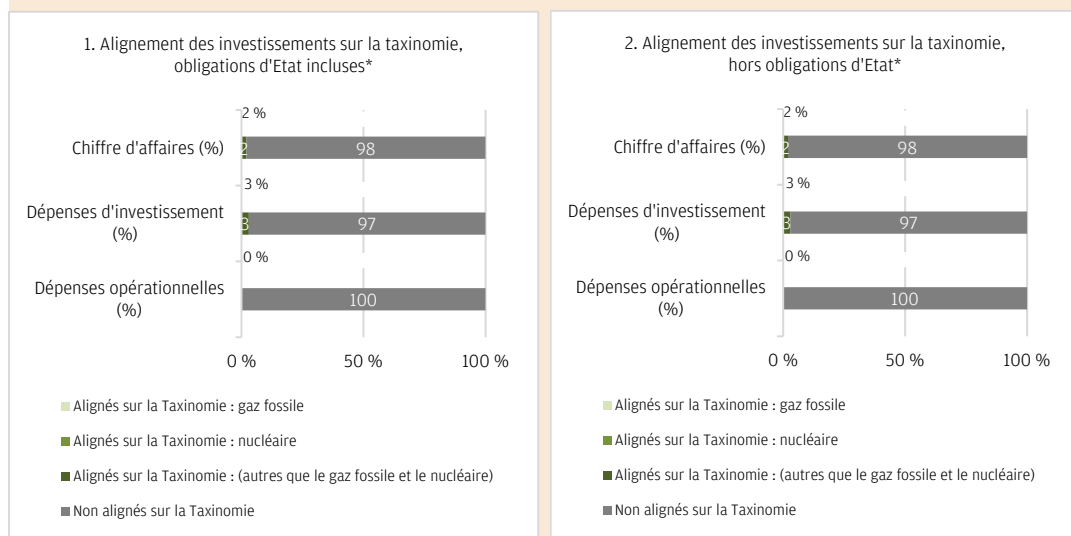
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,02 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 78,86 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 21,14 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- L'obligation pour l'ensemble des émetteurs détenus par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de l'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Social Advancement Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300KRSLOYVY4MOU52**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X **Oui**

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 0,00%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 100,00%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une exposition à la thématique du progrès social. Les Investissements Durables ont contribué à cet objectif en fournissant des solutions liées aux thématiques clés sous-jacentes du progrès social, lesquelles sont sujettes à évolution, telles que l'accès aux financements, l'éducation et la formation des talents, l'accès à l'écosystème digital, le logement et les infrastructures abordables, les aménagements grand publics essentiels et l'innovation dans la santé et la médecine. Les sociétés qui développent des solutions dans ces thématiques dérivées devraient avoir un impact positif sur le plan du progrès social.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 8 juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société et regroupe ces sociétés dans des thématiques connexes clés du progrès social. Les entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société sont celles qui sont considérablement engagées dans le développement de telles solutions.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions qui encouragent le progrès social.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important.

Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives).

Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés

respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Règlementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
08/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|
| MICROSOFT CORP | Technologies de l'information | 7,40 | ÉTATS-UNIS |
| RELX PLC | Industries | 3,43 | ROYAUME-UNI |
| VINCI SA | Industries | 3,20 | FRANCE |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | 3,17 | PAYS-BAS |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Soins de santé | 3,12 | ÉTATS-UNIS |
| ALPHABET INC-CL A | Services de communication | 2,72 | ÉTATS-UNIS |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Services financiers | 2,65 | INDE |
| NOVO NORDISK A/S-B | Soins de santé | 2,59 | DANEMARK |
| WASTE CONNECTIONS INC | Industries | 2,57 | CANADA |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | Soins de santé | 2,35 | ÉTATS-UNIS |
| MASTERCARD INC - A | Services financiers | 2,34 | ÉTATS-UNIS |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | Biens de consommation de base | 2,26 | PAYS-BAS |
| INTUITIVE SURGICAL INC | Soins de santé | 2,13 | ÉTATS-UNIS |
| DEERE & CO | Industries | 2,07 | ÉTATS-UNIS |
| VISA INC-CLASS A SHARES | Services financiers | 2,05 | ÉTATS-UNIS |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

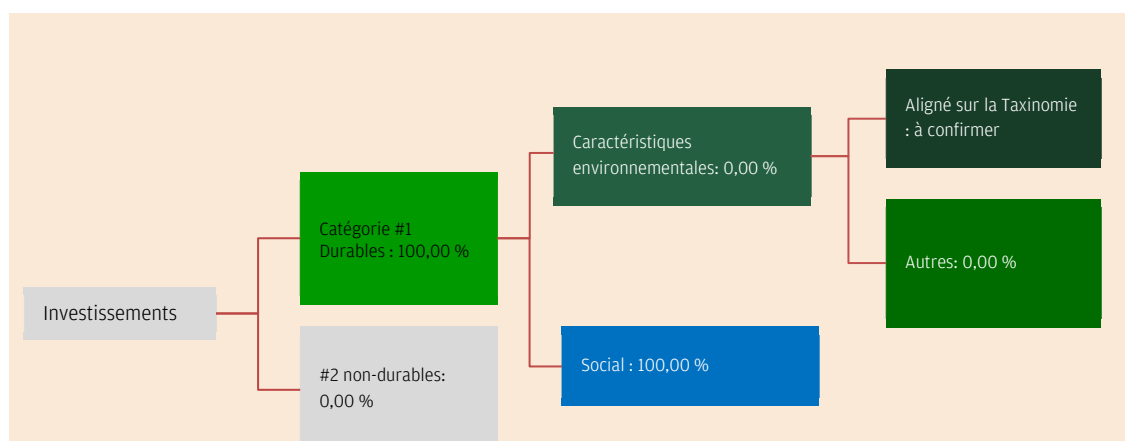
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions liées au progrès social et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|------------|
| Services de communication | Médias et divertissements | 2,72 |
| Services de communication | Services de télécommunication | 1,70 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 7,09 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 2,30 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 8,19 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 0,98 |
| Biens de consommation de base | Produits ménagers et personnels | 0,97 |
| Services financiers | Banques | 3,98 |
| Services financiers | Services financiers | 9,46 |
| Services financiers | Assurance | 4,95 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 8,65 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 9,95 |
| Industries | Biens d'équipement | 6,42 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 7,02 |
| Industries | Transports | 1,93 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 9,36 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 7,40 |
| Matériaux | Matériaux | 1,47 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 2,14 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 0,78 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

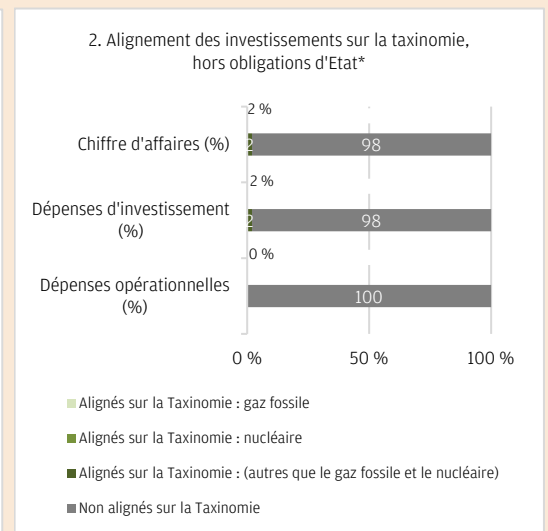
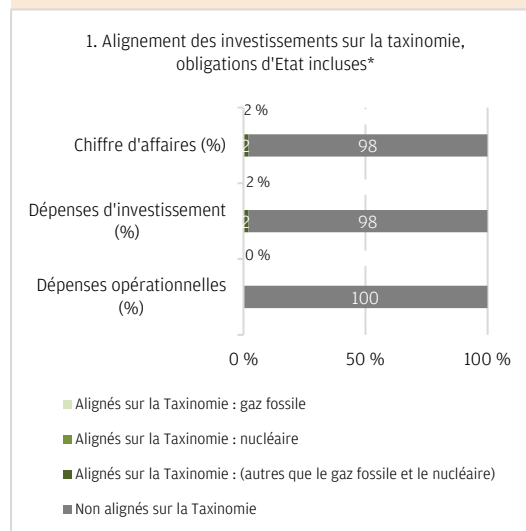
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 4 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,97 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 100,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'autonomie sociale et économique de la société, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A recours à « ThemeBot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement automatique du langage naturel, détermine la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées à la thématique du progrès social et à ses thématiques sous-jacentes.
- En utilisant les résultats de ThemeBot comme base de sélection des sociétés, applique une approche d'investissement active « bottom-up » à la sélection de titres, en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.

Approche ESG : Thématique

- Exclut certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, toutes les sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Sustainable Consumption Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RBJ50GL2X6GB06**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X **Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100,00%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une exposition à la thématique de la consommation durable. Les Investissements Durables ont contribué à cet objectif en fournissant des solutions liées aux thématiques clés sous-jacentes de la consommation durable, lesquelles sont sujettes à évolution, telles que l'alimentation et l'agriculture durables, les systèmes durables d'approvisionnement en eau, les matériaux et la conception durables, les technologies de production durables, le recyclage et le réemploi. Les sociétés qui développent des solutions dans ces thématiques dérivées devraient avoir un impact positif sur le plan de la consommation durable.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 8 juillet 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) qui encouragent l'autonomie socio-économique de la société et regroupe ces sociétés dans des thématiques connexes clés de la consommation durable. Les entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour donner corps à des modes de production et de consommation qui préservent les ressources naturelles, améliorent l'utilisation des ressources ou réduisent les déchets sont celles qui sont considérablement engagées dans le développement de telles solutions.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions qui favorisent la consommation durable.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important.

Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives).

Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
08/07/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|------------|
| XYLEM INC | Industries | 3,40 | ÉTATS-UNIS |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industries | 2,77 | IRLANDE |
| SIG GROUP AG | Matériaux | 2,62 | SUISSE |
| AUTODESK INC | Technologies de l'information | 2,59 | ÉTATS-UNIS |
| TETRA TECH INC | Industries | 2,56 | ÉTATS-UNIS |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'information | 2,54 | PAYS-BAS |
| ECOLAB INC | Matériaux | 2,48 | ÉTATS-UNIS |
| BRAMBLES LTD | Industries | 2,48 | AUSTRALIE |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | Technologies de l'information | 2,45 | TAÏWAN |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | Technologies de l'information | 2,38 | PAYS-BAS |
| WEYERHAEUSER CO | Immobilier | 2,35 | ÉTATS-UNIS |
| DEERE & CO | Industries | 2,14 | ÉTATS-UNIS |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Soins de santé | 2,11 | ÉTATS-UNIS |
| CARRIER GLOBAL CORP | Industries | 2,09 | ÉTATS-UNIS |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | Technologies de l'information | 2,09 | ALLEMAGNE |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

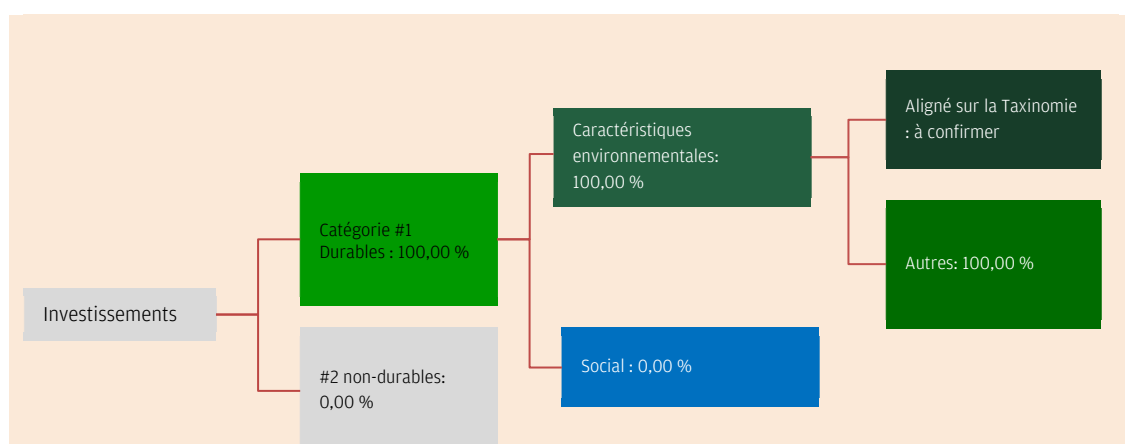
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions liées à la consommation durable et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|---|-------------------|
| Biens de consommation discrétionnaire | Consommation discrétionnaire distribution et commerce de détail | 1,29 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Services de consommation | 0,97 |
| Biens de consommation de base | Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels | 0,60 |
| Biens de consommation de base | Alimentation, boissons et tabac | 8,07 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 6,90 |
| Soins de santé | Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie | 5,92 |
| Industries | Biens d'équipement | 31,63 |
| Industries | Services commerciaux et professionnels | 6,80 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 9,46 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 5,22 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 5,26 |
| Matériaux | Matériaux | 13,25 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 3,42 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

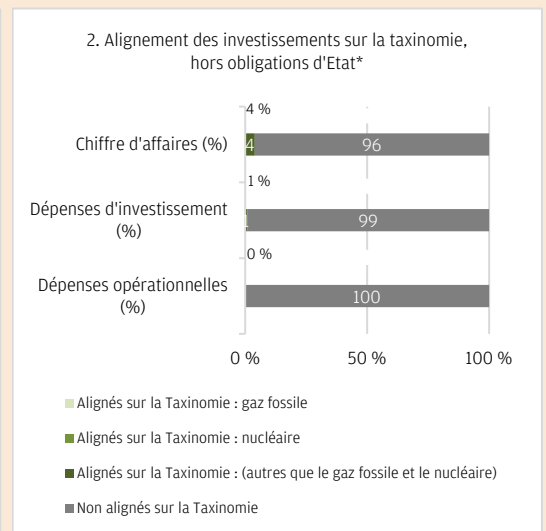
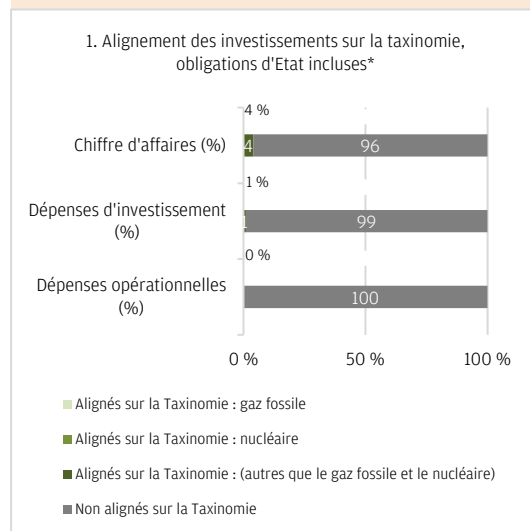
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 5 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,32 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 100,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui donnent corps à des modes de production et de consommation qui préservent les ressources naturelles, améliorent l'utilisation des ressources ou réduisent les déchets, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A recours à « ThemeBot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement automatique du langage naturel, détermine la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées à la thématique de la consommation durable et à ses thématiques sous-jacentes.
- En utilisant les résultats de ThemeBot comme base de sélection des sociétés, applique une approche d'investissement active « bottom-up » à la sélection de titres, en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.

Approche ESG : Thématique

- Exclut certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, toutes les sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Sustainable Infrastructure Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QLCDHO5M06C13**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

X **Oui**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 65,58%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 34,42%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il a présenté une proportion de _ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une exposition à la thématique des infrastructures durables. Les Investissements Durables ont contribué à cet objectif en fournissant des solutions liées aux thématiques clés sous-jacentes des infrastructures durables, lesquelles sont sujettes à évolution, telles que la fourniture de services essentiels, la résilience environnementale, les infrastructures sociales ou l'amélioration de la connectivité. Les sociétés qui développent des solutions dans ces thématiques dérivées devraient avoir un impact positif sur le plan des infrastructures durables.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 25 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 2 novembre 2022 au 30 juin 2023). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) liés aux infrastructures qui facilitent la transition vers une économie durable et inclusive et regroupe ces sociétés dans des thématiques connexes clés des infrastructures durables. Les entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer des solutions qui répondent au besoin d'infrastructures durables sont celles qui sont considérablement engagées dans le développement de telles solutions.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 25 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions qui favorisent les infrastructures durables.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables, à raison de 65,58 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 34,42 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable pour 2022

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements Durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la préservation de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à des contrôles qui ont cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

— **De quelle manière les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les Tableaux 2 et 3 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les Normes Techniques de Réglementation du Règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations Unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour contrôler, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important.

Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement Durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives).

Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Contrôle

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un contrôle fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations Unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des critères de contrôle élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de contrôler les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son contrôle des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant des critères de contrôle élaborés sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le Tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de ses critères de contrôle sur mesure.

Engagement

Outre les critères de contrôle visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs

numérotés 3, 5 et 13 dans le Tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du Tableau 2 et 3 du Tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits humains et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— *Les investissements durables ont-ils été conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains ? Réponse circonstanciée :*

Le Compartiment a procédé à un contrôle des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le Règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'Annexe 1 des Normes Techniques de Réglementation du Règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce contrôle. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le Tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur les facteurs de durabilité telles que les violations du Pacte mondial des Nations Unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des Tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste inclut les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier sur la base d'un aperçu de ce produit à la fin de la période de référence, à savoir :
02/11/2022 au 30/06/2023

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|------------|-------------|
| SSE PLC | Services aux collectivités | 4,06 | ROYAUME-UNI |
| IBERDROLA SA | Services aux collectivités | 3,72 | ESPAGNE |
| UNION PACIFIC CORP | Industries | 3,72 | ÉTATS-UNIS |
| NEXTERA ENERGY INC | Services aux collectivités | 3,70 | ÉTATS-UNIS |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | Industries | 3,58 | CANADA |
| HCA HEALTHCARE INC | Soins de santé | 3,20 | ÉTATS-UNIS |
| XYLEM INC | Industries | 3,04 | ÉTATS-UNIS |
| CELLNEX TELECOM SA | Services de communication | 2,95 | ESPAGNE |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | Immobilier | 2,75 | ÉTATS-UNIS |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | Immobilier | 2,70 | ÉTATS-UNIS |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE | Services aux collectivités | 2,46 | ITALIE |
| WELLTOWER INC | Immobilier | 2,44 | ÉTATS-UNIS |
| PROLOGIS INC | Immobilier | 2,27 | ÉTATS-UNIS |
| GOODMAN GROUP | Immobilier | 2,14 | AUSTRALIE |
| EQUINIX INC | Immobilier | 2,09 | ÉTATS-UNIS |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

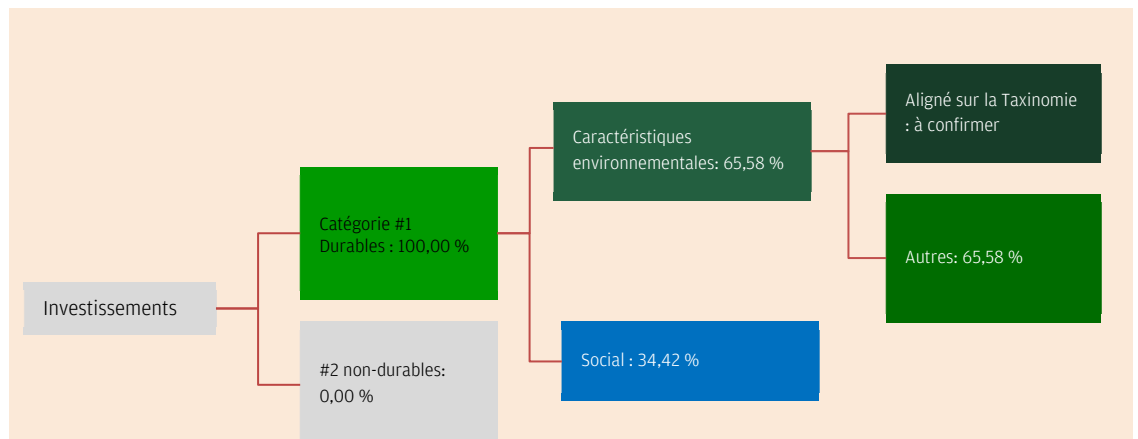
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs de son portefeuille à des sociétés alignées sur le thème des solutions liées aux infrastructures durables et d'autres actifs à une finalité particulière comme la gestion des liquidités.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Nb : l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des instruments considérés par JP Morgan comme des investissements durables sera renseigné dans le graphique ci-dessous une fois connu et si applicable. L'alignement complet du fonds sur la Taxinomie de l'UE se traduit comme suit (réponse à la question : « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxinomie de l'UE ? »)



#1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

#2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Investissements les plus importants.

| Secteur | Sous-secteur | % d'actifs |
|---------------------------------------|--|-------------------|
| Services de communication | Services de télécommunication | 3,60 |
| Biens de consommation discrétionnaire | Biens de consommation durable et prêt-à-porter | 0,62 |
| Services financiers | Services financiers | 0,64 |
| Soins de santé | Équipements et services de soins de santé | 5,16 |
| Industries | Biens d'équipement | 7,38 |
| Industries | Transports | 9,37 |
| Technologies de l'information | Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | 2,84 |
| Technologies de l'information | Logiciels et services | 1,47 |
| Technologies de l'information | Matériels et équipements technologiques | 2,89 |
| Immobilier | Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) | 25,44 |
| Immobilier | Gestion et promotion immobilière | 3,60 |
| Services aux collectivités | Services aux collectivités | 35,04 |

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?¹

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant de sociétés publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la Taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables (au sens de la directive SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE telle que mesurée à la fin de la période de référence.

● *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE ?*

Oui

Dans le gaz fossile

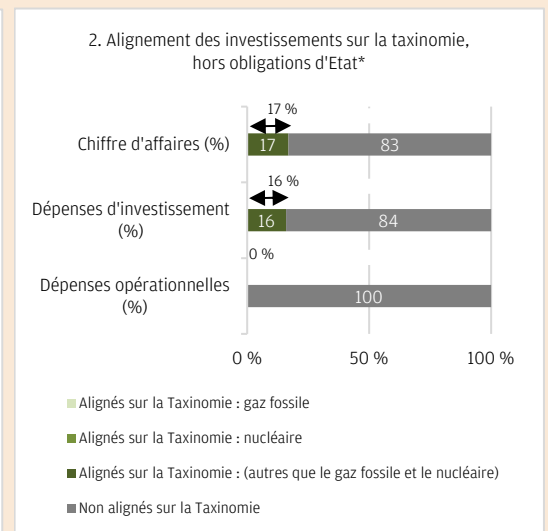
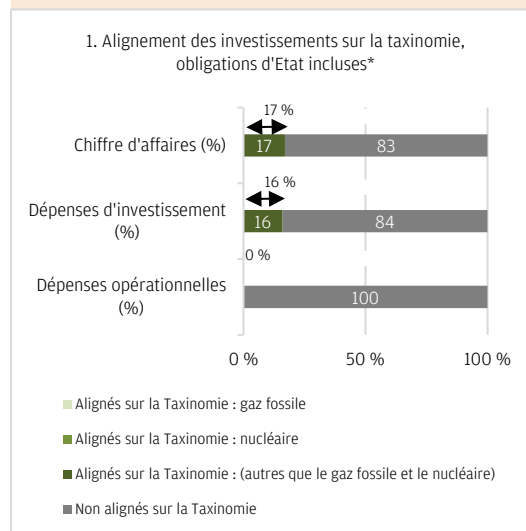
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 33 % de l'investissement total.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront jugées conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 3,21 % à la fin de la période de référence.

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux précédents périodes de référence ?**

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 65,58 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social a été de 34,42 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.

 Ce symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux positionnées pour développer les infrastructures nécessaires qui facilitent la transition vers une économie durable et inclusive, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

- L'obligation pour l'ensemble des entreprises détenues par le portefeuille de suivre des pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A recours à « ThemeBot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement automatique du langage naturel, détermine la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées à la thématique de la production durable et à ses thématiques sous-jacentes.
- En utilisant les résultats de ThemeBot comme base de sélection des sociétés, applique une approche d'investissement active « bottom-up » à la sélection de titres, en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.

Approche ESG : Thématique

- Exclut certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, toutes les sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance du produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif de d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable

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

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101